



CONTEG Group a.s.

Prospekt dluhopisů s pevným úrokovým výnosem 5,25 % p.a. v předpokládané jmenovité hodnotě 250.000.000 Kč s možností zvýšení až do výše 270.000.000 Kč splatných v roce 2026

Tento dokument představuje prospekt dluhopisů (**Prospekt**) dle českého práva s pevným úrokovým výnosem 5,25 % p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise 250.000.000 Kč (slovy: dvě stě padesát milionů korun českých) s možností zvýšení až do výše 270.000.000 Kč (slovy: dvě stě sedmdesát milionů korun českých) splatných v roce 2026 (**Dluhopisy** nebo **Emise**), vydávaných společností CONTEG Group a.s., se sídlem Na Vítězné pláni 1719/4, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO: 024 09 291, LEI: 315700GZF9FWTXH31850, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 24057 (**Emitent**).

Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 23.4.2021 (**Datum emise**).

Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu za emisní kurz ve výši 100 % jejich jmenovité hodnoty. K emisnímu kurzu Dluhopisů vydaných po Datu emise bude připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota každého Dluhopisu splacena, a to dle emisních podmínek Dluhopisů (**Emisní podmínky**) uvedených v kap. 14 (*Emisní podmínky Dluhopisů*) tohoto Prospektu, ke dni konečné splatnosti Dluhopisů, kterým je 23.4.2026. Vlastníci dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za podmínek uvedených v kap. 14 (*Emisní podmínky Dluhopisů*) tohoto Prospektu při porušení tam stanovených povinností Emitenta a v případech stanovených zákonem žádat předčasné splacení Dluhopisů. Emitent je oprávněn Dluhopisy na základě svého rozhodnutí a za podmínek uvedených v kap. 14 (*Emisní podmínky Dluhopisů*) tohoto Prospektu předčasně splatit.

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně sražené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitola *Zdanění*.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kap. 2 (*Rizikové faktory*) tohoto Prospektu.

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů ve smyslu článku 2 písm. d) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (**Nařízení o prospektu**) a čl. 24 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2019/980, kterým se doplňuje Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) 809/2004 (**Prováděcí nařízení**).

Veřejná nabídka Dluhopisů bude činěna přímo Emitentem nebo prostřednictvím společnosti Conseq Investment Management, a. s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 264 42 671, LEI: 315700VG7PTE9EJJRX01, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 7153 (**Manažer**). Dluhopisy budou veřejně nabízeny od 9.6.2021 do 3.6.2022 (včetně).

Emitent nebude žádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na jakémkoli regulovaném trhu, na trzích jiných třetích zemí nebo v mnohostranném obchodním systému.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt ani Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Prospektu ze strany České národní banky (**ČNB**).

Prospekt obsahující znění Emisních podmínek byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2021/057515/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2021/00039/CNB/572 ze dne 7.6.2021, které nabylo právní moci dne 9.6.2021. ČNB tento Prospekt schválila jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu a pouze z hlediska toho, že Prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani kvalitu cenného papíru ani schopnost Emitenta splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru. Potenciální investor do Dluhopisů by měl provést sám nebo, není-li toho sám schopen, s využitím odborného poradce své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů. Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 250 81 489 (**Centrální depozitář**), přidělil Dluhopisům ISIN CZ0003531345.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 3.6.2021. Každá významná nová skutečnost, podstatná chyba nebo podstatná nepřesnost týkající se informací uvedených v Prospektu, které by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů a které se objevily nebo byly zjištěny od okamžiku, kdy byl Prospekt schválen, do ukončení doby trvání nabídky, se bez zbytečného odkladu uvedou v dodatku Prospektu. Každý takový dodatek podléhá schválení ze strany ČNB. **Pro účely veřejné nabídky je Prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB. Tento Prospekt tedy pozbude platnosti 9.6.2022. Povinnost doplnit Prospekt v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností se neuplatní, jestliže Prospekt pozbyl platnosti.**

Dluhopisy byly nabízeny k úpisu již před schválením tohoto Prospektu, a to na základě čl. 1 odst. 4 písm. a) a b) Nařízení o prospektu, tj. nabídka směřovala výlučně kvalifikovaným investorům ve smyslu Nařízení o prospektu a omezenému okruhu osob, který v žádném členském státě Evropské unie nedosáhne počtu 150, nepočítaje v to kvalifikované investory.

Zájemci o koupi Dluhopisů musí svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu ve znění jeho případných dodatků, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty, historické finanční údaje a zprávy auditora, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta <https://www.conteggroupp.cz/>, sekce „Pro investory“, a dále také k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Na Vítězné pláni 1719/4, Nusle, 140 00 Praha 4, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod. (více viz kapitola **DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ**).

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je prospektem dluhopisů ve smyslu článku 6 Nařízení o prospektu a článku 24 Prováděcího nařízení.

*Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem a obdobně nemusí být umožněna ani jejich nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Prospektu Českou národní bankou a obdobně nemusí být bez dalšího umožněna ani jejich veřejná nabídka s výjimkou České republiky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (**Zákon o cenných papírech USA**) a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.*

Emitent neschválil jakákoli jiná prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznámá, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Prospektu.

Emitent ani žádný jeho zástupce nečiní žádné prohlášení žádnému adresátovi nabídky ani kupujícímu Dluhopisů ohledně zákonnosti jakékoli investice tohoto adresáta nabídky nebo kupujícího podle příslušných zákonů o investicích nebo jiných zákonů. Každý investor by měl se svými poradci projednat právní, daňové, obchodní, finanční a související aspekty koupě Dluhopisů.

Informace obsažené v kap. Zdanění jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v této kap. a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy, a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Tento Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty týkající se Emitenta, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <https://www.contegggroup.cz/>, sekce „Pro investory“, a dále také k nahlédnutí v sídle Emitenta na

adrese Na Vítězné pláni 1719/4, Nusle, 140 00 Praha 4, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.

Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dluhopisů nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 10 do 16 hod. k nahlédnutí v Určené provozovně (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) příslušného Administrátora (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) stejnopis Smlouvy s administrátorem (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách). Blíže viz kap. 14 (Emisní podmínky Dluhopisů) tohoto Prospektu.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z Českých účetních standardů (CAS). Kopie finančních výkazů a auditorských zpráv, které jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem, jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v běžné pracovní době od 10 do 16 hod. v sídle Emitenta. Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.

Informace obsažené pod hypertextovými odkazy v tomto Prospektu, s výjimkou takových informací podle kap. 3 (Informace zahrnuté odkazem) tohoto Prospektu, nejsou součástí Prospektu, a tudíž nebyly ověřeny ani schváleny ČNB.

OBSAH

1. SHRUTÍ.....	7
2. RIZIKOVÉ FAKTORY	14
2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ.....	14
2.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE KE SKUPINĚ EMITENTA A NĚKTERÝM SPOLEČNOSTEM ZE SKUPINY EMITENTA	15
2.3 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM	25
3. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM	27
4. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM.....	28
5. OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI.....	29
6. RIZIKOVÉ FAKTORY	30
7. ÚDAJE O EMITENTOVÍ.....	30
8. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY.....	41
8.1 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY A VRCHOLOVÉ VEDENÍ	41
8.2 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ A VRCHOLOVÉHO VEDENÍ.....	44
9. HLAVNÍ AKCIONÁŘI.....	45
10. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA.....	46
10.1 HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE.....	46
10.2 MEZITÍMNÍ A JINÉ FINANČNÍ ÚDAJE	48
10.3 OVĚŘENÍ HISTORICKÝCH ROČNÍCH FINANČNÍCH ÚDAJŮ	48
10.4 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ	49
10.5 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE EMITENTA	49
11. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE	49
11.1 ZÁKLADNÍ KAPITÁL.....	49
11.2 STANOVY.....	49
12. VÝZNAMNÉ SMLOUVY	49
13. DOSTUPNÉ DOKUMENTY	50
14. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ	51
1. SHRUTÍ POPISU DLUHOPISŮ.....	51

2.	DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ	53
3.	POPIS DLUHOPISŮ	54
4.	ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA EMISE DLUHOPISŮ	55
5.	STATUS	56
6.	ZAJIŠTĚNÍ DLUHŮ Z DLUHOPISŮ	57
7.	VÝNOS	57
8.	SPLACENÍ A ODKOUPENÍ	58
9.	PLATEBNÍ PODMÍNKY	58
10.	POVINNOSTI EMITENTA	61
11.	PŘEDČASNÉ SPLACENÍ DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH NEPLNĚNÍ ZÁVAZKŮ	65
12.	PŘEDČASNÉ SPLACENÍ DLUHOPISŮ Z ROZHODNUTÍ EMITENTA	66
13.	PROMLČENÍ	66
14.	ADMINISTRÁTOR	66
15.	SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ, ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK	67
16.	OZNÁMENÍ	73
17.	ZDANĚNÍ	73
18.	ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ	74
15.	PODMÍNKY VEŘEJNÉ NABÍDKY CENNÝCH PAPÍRŮ	76
16.	ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI	79
17.	DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ	79
18.	DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE	80
18.1	INTERNÍ SCHVÁLENÍ	80
18.2	PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ	80
18.3	SCHVÁLENÍ PROSPEKTU ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU	81
18.4	DATUM PROSPEKTU	81

1. SHRNUTÍ

Níže uvedené shrnutí uvádí klíčové informace, jež investoři potřebují, aby porozuměli povaze a rizikům Emitenta a Dluhopisů. Shrnutí je nutné vykládat v kontextu s ostatními částmi tohoto Prospektu. Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity ve Shrnutí, mají význam jim přiřazený v Emisních podmínkách nebo jakékoliv jiné části Prospektu.

ODDÍL 1 - ÚVOD

Upozornění	<p>Toto shrnutí je třeba číst jako úvod k prospektu Dluhopisů.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek, a to včetně jeho případných dodatků.</p> <p>Investor může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část v případě, že Emitent nebude mít dostatek prostředků na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a/nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů.</p> <p>V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba na základě údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.</p> <p>Osoba, která vyhotovila shrnutí Prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Prospektu pouze v případě, že je shrnutí Prospektu zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu, nebo pokud shrnutí spolu s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do Dluhopisů investovat.</p>
Název Dluhopisu a mezinárodní identifikační číslo (ISIN)	Název Dluhopisů je „Conteg group 5,25/26“. Dluhopisům byl Centrálním deponitářem přidělen identifikační kód ISIN CZ0003531345.
Identifikační a kontaktní údaje Emitenta	Emitentem Dluhopisů je společnost CONTEG Group a.s., se sídlem Na Vítězné pláni 1719/4, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO: 024 09 291, LEI: 315700GZF9FWTXH31850, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 24057 Emitenta je možné kontaktovat na telefonním čísle (420) 261 219 182 nebo prostřednictvím emailové adresy conteg@conteg.cz.
Identifikační a kontaktní údaje osob nabízejících Dluhopisy a osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Dluhopisy budou nabízeny přímo Emitentem nebo prostřednictvím společnosti Conseq Investment Management, a. s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 264 42 671, LEI: 315700VG7PTE9EJJRX01, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 7153 (Manažer). Manažera je možné kontaktovat na telefonním čísle 225 988 225 nebo prostřednictvím emailové adresy fondy@conseq.cz. Dluhopisy nepodléhají a nebudou podléhat žádosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo k obchodování v mnohostranném obchodním systému.
Identifikační a kontaktní údaje orgánu, který schvaluje Prospekt	Prospekt byl schválen Českou národní bankou jako orgánem vykonávajícím dohled nad finančním trhem podle zák. č. 6/1993 Sb., o České národní bance, ve znění pozdějších předpisů, a článku 31 Nařízení o prospektu. Českou národní banku (IČO: 481 36 450) lze kontaktovat na adrese Na Příkopě 864/28 115 03 Praha 1, telefonním čísle +420 224 411 111 nebo +420 800 160 170, nebo prostřednictvím emailové adresy podatelna@cnb.cz.
Datum schválení Prospektu	Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. Č. j.: 2021/057515/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2021/00039/CNB/572 ze dne 7.6.2021, které nabylo právní moci dne 9.6.2021.

ODDÍL 2 – KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVÍ

2.1	Kdo je emitentem cenných papírů?																
Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost	<p>Emitent je akciovou společností založenou podle práva České republiky, se sídlem Na Vítězné pláni 1719/4, Nusle, 140 00 Praha 4, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 24057, LEI 315700 GZF9FWTXH31850.</p> <p>Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (Občanský zákoník), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (Zákon o obchodních korporacích), zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů (Živnostenský zákon) a zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů.</p>																
Hlavní činnosti Emitenta	<p>Emitent nevyvíjí žádnou podnikatelskou činnost a figuruje pouze jako holdingová společnost držící vlastnické podíly ve svých dceřiných společnostech (dceřiné společnosti spolu s Emitentem, Skupina Emitenta). Po vydání dluhopisů bude hlavní činnost Emitenta spočívat v poskytování výtěžků z Dluhopisů formou úvěru, zápůjčky nebo jiného financování společností ze Skupiny Emitenta.</p> <p>Mezi hlavní ekonomické činnosti Skupiny Emitenta patří výroba komponent pro datová centra, IT a průmyslových produktů a výroba systémových řešení pro datová centra, elektrotechnický, energetický, potravinářský, dopravní a logistický průmysl. V poslední době Skupina Emitenta rozšiřuje své podnikání v oblasti e-commerce a spolupracuje se státní správou. Dodává komplexní výrobky a služby vývoje high-end řešení pro napájení a chlazení datových center, které Skupina Emitenta registrovala jako průmyslové vzory.</p>																
Akcionáři Emitenta a popis Skupiny Emitenta	<p>Akcionáři Emitenta jsou:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Jméno</th> <th>Datum narození</th> <th>Vlastněno %</th> <th>Podíl % na hlasovacích právech</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Vít Voláček</td> <td>16.6.1975</td> <td>49,8</td> <td>49,8</td> </tr> <tr> <td>Ing. Jan Voláček</td> <td>11.7.1945</td> <td>31,3</td> <td>31,3</td> </tr> <tr> <td>Vojtěch Voláček</td> <td>30.4.1977</td> <td>18,9</td> <td>18,9</td> </tr> </tbody> </table> <p>Akcionáři jako osoby blízké jednájí ve shodě a ovládají Emitenta.</p> <p>Emitent je součástí skupiny CONTEG Group, kterou tvoří Emitent a jakákoliv jeho dceřiná společnost. Emitent v rámci skupiny CONTEG Group figuruje jako holdingová společnost pro všechny své dceřiné společnosti.</p>	Jméno	Datum narození	Vlastněno %	Podíl % na hlasovacích právech	Vít Voláček	16.6.1975	49,8	49,8	Ing. Jan Voláček	11.7.1945	31,3	31,3	Vojtěch Voláček	30.4.1977	18,9	18,9
Jméno	Datum narození	Vlastněno %	Podíl % na hlasovacích právech														
Vít Voláček	16.6.1975	49,8	49,8														
Ing. Jan Voláček	11.7.1945	31,3	31,3														
Vojtěch Voláček	30.4.1977	18,9	18,9														
Klíčové osoby Emitenta	<p>Klíčovými řídicími osobami Emitenta jsou:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Vojtěch Voláček, který vykonává funkci člena představenstva; (ii) Vít Voláček, který vykonává funkci předsedy představenstva; a (iii) Jiří Poláček, který vykonává funkci člena představenstva 																
Auditor Emitenta	<p>Nezávislým auditorem Emitenta je společnost CSA, spol. s r.o., ev. č. Komory auditorů České republiky: 178, se sídlem na adrese: Švabinského 1749/19, 702 00 Moravská Ostrava, IČO 61972380, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 7287 vedenou u Krajského soudu v Ostravě. Odpovědný auditor je Ing. Drahomíra Slawiková, držitel oprávnění Komory auditorů České republiky: 1414 (Auditor).</p>																
2.2	Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?																
Klíčové finanční informace o Emitentovi	<p>Následující tabulka uvádí přehled klíčových finančních údajů Emitenta:</p> <p>Tabulka 1: Výkaz příjmů a výdajů</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>(tis. Kč)</th> <th>2018</th> <th>2019</th> <th>Mezitímní k 30.9.2020</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Provozní zisk/ztráta nebo jiné podobné měřítko finanční výkonnosti, které</td> <td>(119)</td> <td>6 781</td> <td>39 365</td> </tr> </tbody> </table>	(tis. Kč)	2018	2019	Mezitímní k 30.9.2020	Provozní zisk/ztráta nebo jiné podobné měřítko finanční výkonnosti, které	(119)	6 781	39 365								
(tis. Kč)	2018	2019	Mezitímní k 30.9.2020														
Provozní zisk/ztráta nebo jiné podobné měřítko finanční výkonnosti, které	(119)	6 781	39 365														

emitent používá v účetní závěrce.

Zdroj: Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2019, účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2018 a konsolidovaná mezitímní účetní závěrka Emitenta k 30.9.2020.

Tabulka 2: Rozvaha

(tis. Kč)	2018	2019	Mezitímní k 30.9.2020
Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh minus hotovostní prostředky)	375	579 850	484 073
Běžná likvidita (krátkodobá aktiva/krátkodobé závazky)	4,65	1,25	1,50
Poměr cizích zdrojů a vlastního kapitálu (závazky celkem/celkový vlastní kapitál)	0,23	1,14	0,81
Koeficient úrokového krytí (provozní výnosy/úrokové náklady)	0	123,15	141,76

Zdroj: Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2019, účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2018 a konsolidovaná mezitímní účetní závěrka Emitenta k 30.9.2020.

Tabulka 3: Výkaz peněžních toků

(tis. Kč)	2018	2019	Mezitímní k 30.9.2020
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	(9)	(43 739)	31 941
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	0	350 332	58 741
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	0	(291 392)	(30 635)

Zdroj: Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2019, účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2018 a konsolidovaná mezitímní účetní závěrka Emitenta k 30.9.2020.

Uvedené účetní údaje vychází ze zdrojů uvedených u každé tabulky.

Emitent v roce 2018 nevlastnil žádný obchodní podíl a nenaplnil kritéria pro povinnou konsolidaci. Tato povinnost nastala až v roce 2019, který byl pro Emitenta prvním rokem konsolidace. Podíly v dceřinných společnostech Emitent nabyt v prosinci 2019.

Emitent také vyhotovil neauditovanou mezitímní konsolidovanou účetní závěrku k 30.9.2020. Tato konsolidovaná mezitímní účetní závěrka obsahuje srovnávací údaje pouze v rozvaze, a to údaje k 31.12.2019 a u výkazu zisku a ztrát a výkazu o peněžních tocích neobsahuje srovnávací údaje žádné, jelikož nejsou k dispozici.

Všechny uvedené účetní výkazy byly sestaveny na základě CAS.

2.3

Jaká jsou hlavní rizika specifická pro emitenta?

Hlavní rizika specifická pro Emitenta

a) Riziko spojené s potenciálním dalším zadlužením Emitenta

Emitent a společnosti ve Skupině Emitenta mají možnost získání dalších forem financování svých projektů či provozních nákladů mimo Emisi dluhopisů. Takovéto další zadlužení Emitenta či společnosti ve Skupině Emitenta by mohlo mít v případě nepříznivého

hospodářského výsledku negativní vliv na schopnost Emitenta dostát závazkům vůči Vlastníkům dluhopisů.

b) Riziko spojené s neschopností Emitenta jako holdingové společnosti splácet Dluhopisy z vlastních zdrojů

Emitent je holdingovou společností, která primárně drží, spravuje a případně financuje účast na jiných společnostech a sama nevykonává významnější podnikatelskou činnost. Vzhledem k tomu, že Emitent použije prostředky získané Emisí především na financování projektů jeho současných i budoucích dceřiných společností, popřípadě na akvizice takových společností, je Emitent závislý na úspěšnosti podnikání svých dceřiných společností.

c) Měnové riziko

Největší část příjmů Skupiny Emitenta je denominována v EUR. Náklady hrazené v EUR však mají relativně menší podíl. Existuje tak riziko nepříznivého pohybu měnového kurzu v momentě převodu EUR na Kč. Mezi výnosy a náklady v Kč existuje výraznější rozpětí, kde jsou náklady 2,6 krát vyšší než výnosy. Výnosy v USD jsou prakticky stejně vysoké jako výnosy v Kč. S ohledem na strukturu příjmů a nákladů Skupiny Emitenta, posílení Kč vůči zahraničním měnám by se přes relativní zvýšení nákladů v Kč negativně projevilo na maržích.

d) Riziko nezajištění kvalifikované pracovní síly

Nedostatek kvalifikované pracovní síly by omezil možnosti pro ekonomický růst Skupiny Emitenta. Jelikož je plánování dlouhodobých závazků navázáno na představu o budoucím vývoji tržeb, Emitent by se mohl dostat k potížím při plnění závazků z Emise při nesplnění těchto představ.

e) Riziko nedostatečné produktivity práce a konkurenceschopnosti

Tímto rizikem se rozumí rychlejší růst průměrných osobních nákladů než produktivity / přidané hodnoty na zaměstnance. Růst průměrných osobních nákladů ve Skupině Emitenta je úměrný zvýšením produktivity pro dosažení konkurenceschopnosti, a to následujícími způsoby: Zvýšení efektivity výroby, větší úspory z rozsahu a zvyšování prodejních cen.

V případě vyčerpání možností zvyšování produktivity práce by zanikla podpora růstu průměrných mzdových nákladů, což by mohlo negativně ovlivnit atraktivitu práce pro kvalifikovanou pracovní sílu.

f) Riziko nepředvídatelné události a pandemie COVID-19

Nepředvídatelné události (přírodní katastrofa, krach na finančních trzích, válka aj.) mohou mít nepříznivé dopady na hospodaření Skupiny Emitenta, jeho schopnost splacení závazků z Emise a jiných dluhů a mohou vynutit rigorosní opatření v podobě propuštění velkého počtu zaměstnanců či změny obchodního modelu.

g) Tržní riziko

Tržním rizikem se rozumí možnost ztráty významného odběratele, možnost nepříznivého vývoje některého z odvětví, ve kterých Skupina Emitenta podniká, nebo nepříznivého vývoje sociálních, politických, právních a podobných podmínek na zahraničních trzích.

h) Kreditní riziko

Vysoký podíl nevymáhaných pohledávek by mohl omezit schopnost Skupiny Emitenta včasné hradit své závazky, investovat do pracovního kapitálu a plnit další obchodní plány a aktivity.

ODDÍL 3 – KLÍČOVÉ INFORMACE O CENNÝCH PAPÍRECH

3.1	Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?
Dluhopisy	Zaknihované dluhopisy s pevným úrokovým výnosem ve výši 5,25 % p.a., v předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise 250.000.000 Kč a možností zvýšení až do 270.000.000 Kč, splatné v roce 2026, ISIN CZ0003531345. Každý z Dluhopisů je vydáván ve jmenovité hodnotě 1 Kč. Maximální počet Dluhopisů, které mohou být vydány, je 250.000.000 kusů, resp. 270.000.000 kusů v případě zvýšení jmenovité hodnoty Dluhopisů na 270.000.000 Kč. Datum emise je 23.4.2021. Dnem konečné splatnosti Dluhopisů je 23.4.2026.

	Dluhopisy jsou vydávány dle zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (Zákon o dluhopisech).
Měna Dluhopisů	Koruna česká (Kč)
Popis práv spojených s Dluhopisy	<p>Práva a povinnosti Emitenta a Vlastníků dluhopisů plynoucí z Dluhopisů upravují Emisní podmínky.</p> <p>S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke Dni konečné splatnosti dluhopisů a právo na výnos z Dluhopisů. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech a Emisními podmínkami.</p> <p>Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.</p> <p>S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat v případech neplnění závazků (jak jsou uvedeny v emisních podmínkách) o předčasné splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů.</p> <p>Dluhopisy je také oprávněn kdykoliv předčasně splatit Emitent, nejdříve však po uplynutí 3 let od Data emise. Při předčasném splacení z vůle Emitenta je s tímto předčasným splacením spojeno právo na úrokový bonus ve výši 0,5 % p.a. ze jmenovité hodnoty předčasně splacených Dluhopisů za období počínající následujícím dnem po Dni předčasné splatnosti a končící Dnem konečné splatnosti.</p>
Pořadí přednosti Dluhopisů v případě platební neschopnosti Emitenta	Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.
Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů není žádným způsobem omezena.
Výnos Dluhopisů	Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 5,25 % p.a. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé roční výnosové období zpětně, vždy k 23.4.
3.2	Kde budou Dluhopisy obchodovány
Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh	Dluhopisy nepodléhají a nebudou podléhat žádosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo k obchodování v mnohostranném obchodním systému.
3.3	Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Dluhopisy?
Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy	<p>a) Riziko likvidity Dluhopisy emitované malými nebankovními emitenty, mohou mít minimální likviditu. Tato skutečnost může vést k tomu, že investoři budou muset držet Dluhopisy do jejich splatnosti bez možnosti jejich dřívějšího prodeje či pouze s možností prodeje s výrazným diskontem. Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a ani v mnohostranném obchodním systému.</p> <p>b) Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent ani Manažer nemají ani nepřebírají odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo, pokud se liší, státu (jurisdikce), kde je činný. Potenciální nabyvatel se nemůže spoléhat na Emitenta nebo kteroukoli společnost ze Skupiny Emitenta ani na</p>

	<p>Manažera v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů. V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními, která se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů částku, za kterou tato osoba Dluhopisy zamýšlela koupit, jako bezdůvodné obohacení.</p> <p>c) Riziko nesplacení Dluhopisy stejně jako jakákoli jiná půjčka podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen splácet jmenovitou hodnotu Dluhopisů a případné výnosy dluhopisů a hodnota pro Vlastníky dluhopisů při splacení může být nižší než výše jejich původní investice, za určitých okolností může být hodnota i nulová.</p> <p>d) Dluhopisy jako nepojištěné pohledávky Na pohledávky Vlastníků dluhopisů se pro případ neschopnosti Emitenta dostat svým dluhům z vydaných Dluhopisů nevztahuje žádné zákonné nebo jiné pojištění ani právo na plnění, např. z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.</p> <p>e) Úrokové riziko Držitele dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou může postihnout riziko poklesu ceny takového dluhopisu, pokud by se zvýšily tržní úrokové sazby. Nominální úroková sazba je po dobu existence Dluhopisů neměnná, avšak aktuální úroková sazba se na finančním trhu obvykle denně mění. Tím, že se změní tržní úroková sazba, se v opačném směru mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou. To znamená, že pokud se tržní úroková sazba zvýší, sníží se cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou.</p> <p>f) Riziko inflace Růst inflace snižuje výši reálného výnosu investice do Dluhopisů. Pokud inflace překročí pevnou úrokovou sazbu Dluhopisu 5,25 % p.a., je hodnota reálných výnosů z investice do Dluhopisu záporná.</p>
--	--

ODDÍL 4 – KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE CENNÝCH PAPÍRŮ A JEJICH PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

4.1	Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do tohoto cenného papíru?
Obecné podmínky veřejné nabídky	<p>Dluhopisy budou nabízeny k úpisu a koupi prostřednictvím Manažera.</p> <p>Dluhopisy budou Manažerem nabízeny v rámci veřejné nabídky kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným investorům.</p> <p>Investoři mohou Dluhopisy upisovat prostřednictvím Manažera na základě pokynu k obstarání nákupu Dluhopisů (Pokyn k nákupu) vydaného podle smlouvy o obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů uzavřené mezi investorem a Manažerem (Smlouva o obstarání).</p> <p>Investoři musí mít zřízen majetkový účet vlastníka vedený investorovi v Evidenci (jak je tento pojem definovaný v Emisních podmínkách).</p> <p>Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou může jeden investor upsat na základě jednoho Pokynu k nákupu činí 20 000 Kč.</p> <p>Emitent si vyhrazuje právo bez udání důvodu odmítnout upsání Dluhopisů jakýmkoliv investorem.</p> <p>Kupní cena Dluhopisů upsaných investorem v rámci primární veřejné nabídky uskutečněné podle tohoto Prospektu se stanoví jako součin počtu upsaných Dluhopisů a emisního kurzu Dluhopisu. Emisní kurz Dluhopisu je 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu. K částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.</p>

	<p>Veřejně nabízený objem Dluhopisů bude celá předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů snížena o Dluhopisy upsané před začátkem veřejné nabídky, tedy 150.000.000,- Kč. Pokud dojde ke zvýšení celkové jmenovité hodnoty Emise na 270.000.000,- Kč bude veřejně nabízený objem Dluhopisů 170.000.000,- Kč.</p> <p>Dluhopisy byly nabízeny k úpisu již před schválením tohoto Prospektu, a to na základě čl. 1 odst. 4 písm. a) a b) Nařízení o prospektu, tj. nabídka směřovala výlučně kvalifikovaným investorům ve smyslu Nařízení o prospektu a omezenému okruhu osob, který v žádném členském státě Evropské unie nedosáhne počtu 150, nepočítaje v to kvalifikované investory. Tímto způsobem byly před započítáním veřejné nabídky upsaný Dluhopisy v objemu 100.000.000,- Kč.</p>
Očekávaný časový rozvrh veřejné nabídky	Dluhopisy budou veřejně nabízeny od 9.6.2021 do 3.6.2022 (včetně).
Informace o přijetí k obchodování na regulovaném trhu	Dluhopisy nepodléhají a nebudou podléhat žádosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému.
Plán distribuce Dluhopisů	<p>Dluhopisy budou nabízeny k úpisu zejména klientům Manažera, který k tomuto účelu může, kromě jiného, využít svých smluvních partnerů – zejména nezávislých investičních zprostředkovatelů, případně je umístit do jím obhospodařovaných portfolií.</p> <p>Investoři budou Dluhopisy upisovat především prostřednictvím Manažera na základě Pokynu k nákupu vydaného podle Smlouvy o obstarání.</p> <p>Dluhopisy budou Manažerem nabízeny v rámci veřejné nabídky kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným investorům.</p>
Odhad celkových nákladů spojených s Emisí nebo nabídkou	<p>11,5 mil. Kč.</p> <p>Emitentem ani Manažerem nebudou investorovi účtovány žádné poplatky.</p>
4.2	Kdo je osobou nabízející cenné papíry nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?
	Dluhopisy budou nabízeny Emitentem přímo nebo prostřednictvím Manažera.
4.3	Proč je tento prospekt sestavován?
Stručný popis důvodů nabídky	Důvodem nabídky Dluhopisů je získání prostředků k financování nových akvizic, investic do růstu společností a obecných podnikových aktivit a potřeb ve Skupině Emitenta.
Použití výnosů a odhad čisté částky výnosů	Výnosy se použijí na poskytnutí úvěrů nebo zápůjček Emitentem společností ze Skupiny Emitenta za účelem financování nových akvizic, investování do růstu společností ve Skupině Emitenta a financování obecných podnikových aktivit a potřeb. Čistá částka výnosů při vydání celého objemu předpokládané jmenovité hodnoty Emise po odečtení nákladů na vydání Dluhopisů se odhaduje na 238,5 mil. Kč, resp. 257,5 mil. Kč v případě emise maximálního objemu Dluhopisů ve výši 270 milionů Kč.
Způsob umístění Dluhopisů	Dluhopisy budou nabízeny Emitentem přímo nebo prostřednictvím Manažera v rámci veřejné nabídky v České republice. Žádné osoby v souvislosti s Emisí nepřevzaly vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.
Střet zájmů osob zúčastněných na Emisi nebo nabídce	Dle vědomí Emitenta není žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů, vyjma Manažera, v souvislosti s Emisí či nabídkou Dluhopisů ve střetu zájmů.

2. RIZIKOVÉ FAKTORY

Investoři zvažující úpis či koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o úpis či koupi Dluhopisů, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o úpis či koupi Dluhopisů předem pečlivě zkoumány a zváženy.

Rizikové faktory jsou zařazeny do omezeného počtu kategorií v závislosti na své povaze a jsou seřazeny v každé kategorii od nejvýznamnějších po nejméně významné. Jako první jsou tak v každé kategorii uvedeny rizikové faktory, které jsou považovány za nejvýznamnější podle posouzení Emitenta na základě pravděpodobnosti jejich naplnění a očekávaného rozsahu jejich negativních důsledků.

Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik (včetně rizika ztráty celé investice), přičemž rizika, jež Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže v této kapitole. Níže uvedený text nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením nebo radou ohledně investičního nástroje nebo provedení obchodu s investičním nástrojem. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným investorem a/nebo jeho právními, daňovými a jinými odbornými poradci. Emitent ani Manažer nemají ani nepřebírají jakoukoli odpovědnost za investiční rozhodnutí zájemce o upsání a/nebo koupi Dluhopisů; tím není dotčena případná odpovědnost plynoucí ze zvláštní smlouvy uzavřené mezi zájemcem o upsání a/nebo koupi Dluhopisů a Emitentem nebo Manažerem.

Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity níže, mají význam jim přiřazený v Emisních podmínkách nebo jakékoliv jiné části Prospektu.

2.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ

Z pohledu Emitenta existují zejména následující rizikové faktory, které mohou mít negativní vliv na jeho finanční a ekonomickou situaci, podnikatelskou činnost a schopnost plnit dluhy z Dluhopisů:

(a) Riziko spojené s potenciálním dalším zadlužením Emitenta

(riziko střední)

Emitent a společnosti ve Skupině Emitenta mají možnost získání dalších forem financování svých projektů či provozních nákladů mimo Emisi dluhopisů. Takovéto další zadlužení Emitenta či společnosti ve Skupině Emitenta by mohlo mít v případě nepříznivého hospodářského výsledku negativní vliv na schopnost Emitenta dostát závazkům vůči Vlastníkům dluhopisů. Při případné insolvenční či jiné formě řešení úpadku Emitenta by další věřitelé Emitenta snižovali pozici Vlastníků dluhopisů a míru uspokojení jejich pohledávek vůči Emitentovi. Současně tyto závazky jsou tvořeny závazky za spřízněnými stranami ve výši 13 mil. Kč jak je uvedeno v kap. 12.

Plánuje se další financování spojené s akvizicemi a splacením aktuálních dlouhodobých závazků. V současnosti neexistuje přesný plán a harmonogram pro další dluhové financování. Veškerá taková rozhodnutí však budou uskutečněna tak, aby byly dodrženy závazky spojené s touto Emisí, které jsou uvedené v kap. 14 (*Emisní podmínky dluhopisů*) tohoto Prospektu, včetně závazku k dodržení minimální výše podílu vlastního kapitálu na celkových aktivech Emitenta a maximální výše čistého poměru zadluženosti Emitenta.

(b) Riziko spojené s neschopností Emitenta jako holdingové společnosti splácet Dluhopisy z vlastních zdrojů

(riziko střední)

Emitent je holdingovou společností, která primárně drží, spravuje a případně financuje účast na jiných společnostech a sama nevykonává významnější podnikatelskou činnost. Vzhledem k tomu, že Emitent použije prostředky získané Emisí především na financování projektů jeho současných i budoucích dceřiných společností, popřípadě na akvizice takových společností, je Emitent závislý na úspěšnosti podnikání svých dceřiných společností.

Emitent bude kromě své činnosti poskytovat zápůjčky a úvěry společnostem ve Skupině Emitenta. Emitent tak bude závislý na splácení těchto zápůjček a úvěrů úvěrovanými dceřinými společnostmi.

Emitent v současné době nemá dostatek vlastních zdrojů na splacení Dluhopisů, které předpokládá vydat. Ke splacení Dluhopisů Emitent použije zdroje získané ze splácení zápůjček a úvěrů poskytnutých Emitentem společnostem ve Skupině Emitenta. V případě, že nedojde k naplnění výnosových očekávání společností ve Skupině Emitenta, je možné, že společnosti ve Skupině Emitenta nebudou schopné splácet závazky ze zápůjček a úvěrů, což bude mít za následek, že Emitent nebude schopen dostát svým závazkům z Dluhopisů. Nebude-li Emitent schopen splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů včetně dalších dluhů vyplývajících z Dluhopisů, budou Vlastníci dluhopisů nuceni vymáhat splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů včetně dalších dluhů vyplývajících z Dluhopisů soudní cestou.

2.2 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE KE SKUPINĚ EMITENTA A NĚKTERÝM SPOLEČNOSTEM ZE SKUPINY EMITENTA

(a) Měnové riziko

(riziko střední)

Jelikož se většina tržeb Skupiny Emitenta realizuje mimo trh České republiky, největší část příjmů je denominována v EUR. Náklady hrazené v EUR však mají relativně menší podíl. Existuje tak riziko nepříznivého pohybu měnového kurzu v momentě převodu EUR na Kč. Mezi výnosy a náklady v Kč existuje výraznější rozpětí, kde jsou náklady dvakrát vyšší než výnosy. Rozpětí mezi dolarovými příjmy a náklady je taktéž velké, nicméně dolarové náklady činí pouze 6,9 % celkových nákladů Skupiny Emitenta. S ohledem na strukturu příjmů a nákladů Skupiny Emitenta, posílení Kč vůči zahraničním měnám by se přes relativní zvýšení nákladů v Kč negativně projevilo na maržích. Emitent by tak, v závislosti na velikosti změny měnového kurzu, mohl čelit potížím při plnění závazků vyplývajících z Emise. Oslabení Kč vůči zahraničním měnám by mělo opačný dopad. Následující tabulka obsahuje konsolidované údaje Emitenta za prvních 9 měsíců roku 2020:

Tabulka 4: Měnové členění výnosů a nákladů za období od 1. ledna 2020 až 30. září 2020.

<i>tis. Kč</i>	Výnosy	Podíl (%)	Náklady	Podíl (%)	Rozdíl
CZK	116 920	17,1	233 433	39,0	-116 513
EUR	474 479	69,6	324 341	54,1	150 138
USD	90 375	13,3	41 469	6,9	48 906

Zdroj: Manažerské účetnictví.

Skupina Emitenta se k řízení tohoto rizika zajišťuje nákupem finančních derivátů (měnové forwardy a swapy). Současné uzavřené kontrakty končí v letech 2021 a 2022.

(b) Riziko nezajištění kvalifikované pracovní síly

(riziko střední)

Dlouholetá nízká nezaměstnanost na trhu práce v České republice má na podnikání skupiny Emitenta omezený dopad, neboť Skupina Emitenta doposud relativně úspěšně přilákávala nové kvalifikované zaměstnance. Kvalifikovanou pracovní silou se rozumí zejména CNC¹ operátoři, vyvojáři a elektrikáři. Nedostatek pracovní síly by omezil možnosti pro ekonomický růst Skupiny Emitenta. Jelikož je plánování dlouhodobých závazků navázáno na představu o budoucím vývoji tržeb, Emitent by se mohl dostat Fak potížím při plnění závazků z Emise při nesplnění těchto představ. Dopad nízké nezaměstnanosti by měl vliv především následujícími způsoby:

- (a) zvýšené náklady na nábor,
- (b) zvýšené náklady na personální marketing,
- (c) častější potřeba využívání služeb personálních a zaměstnaneckých agentur,
- (d) potřeba motivování stávajících zaměstnanců doporučovat kandidáty na volné pracovní pozice,
- (e) potřeba intenzivnějšího sledování trhu práce, jeho trendu ve vývoji mezd a zaměstnaneckých benefitů,
- (f) častější přesčasy u stávajících zaměstnanců s ohledem na nedostatek zaměstnanců na některých kvalifikovaných pozicích,
- (g) menší flexibilita při plánování dovolených,
- (h) méně času na realizaci vzdělávacích projektů pro zaměstnance, a
- (i) větší flexibilita při uplatňování různých variant pracovních úvazků.

Skupina Emitenta současně zaměstnává 128 lidí na kvalifikovaných pracovních pozicích a dalších 10 takových pozic je volných. Fluktuace kvalifikovaných pracovníků je kolem 3 %. Agenturní společnosti současně poskytují 16 % kvalifikovaných zaměstnanců ve Skupině Emitenta. Společnosti Skupiny Emitenta primárně zaměstnávají občany České republiky, Slovenska či ostatních členských států EU.

¹ Computer numerical control – číslicové řízení kontroly

(c) Riziko nedostatečné produktivity práce a konkurenceschopnosti

(riziko střední)

Tímto rizikem se rozumí rychlejší růst průměrných osobních nákladů než produktivity / přidané hodnoty na zaměstnance. Růst průměrných osobních nákladů ve Skupině Emitenta je úměrný zvýšením produktivity pro dosažení konkurenceschopnosti, a to následujícími způsoby:

- (1) **Zvýšení efektivity výroby** z pohledu řízení procesů – Skupina Emitenta na měsíční bázi sleduje neopravitelné neshody, normo-minuty oproti stanoveným normám, strojní výkon, lidský výkon a splnění 5S² procesu. V současné době je efektivita strojní kapacity na úrovni 95 %.
- (2) **Větší úspory z rozsahu** – jedním z cílů akviziční politiky Skupiny Emitenta je zvýšení rozsahu výroby, což pomáhá dlouhodobě snižovat průměrné výrobní náklady, například dosažením lepších vstupních cen a efektivnější rozpuštění fixních nákladů (lepší pozice vůči dodavatelům, využití fixních nákladů apod.)
- (3) **Zvyšování prodejních cen** v mezích konkurenceschopné cenové politiky v dané chvíli na trhu.

Omezení vzniku tohoto rizika těsně souvisí s adekvátní a motivující zaměstnaneckou politikou a s technickým a dodavatelským segmentem popsaným v rámci rizik spojených s výrobou. V případě vyčerpání možností zvyšování produktivity práce by zanikla podpora růstu průměrných mzdových nákladů, což by mohlo negativně ovlivnit atraktivitu práce pro kvalifikovanou pracovní sílu.

(d) Riziko nepředvídatelné události a pandemie COVID-19

(riziko střední)

Nepředvídatelné události (přírodní katastrofa, krach na finančních trzích, válka aj.) mohou mít nepříznivé dopady na hospodaření Emitenta a jeho dceřiných společností, jeho schopnost splacení závazků z Emise a jiných dluhů a mohou vynutit rigorosní opatření v podobě propuštění velkého počtu zaměstnanců či změny obchodního modelu.

Pandemie způsobená onemocněním Covid-19 a omezení pohybu v České republice a v jiných zemích dosud měly převážně pozitivní vliv na podnikání Skupiny Emitenta. Rizika spojená s touto pandemií však existují a týkají se dopadu pandemie na dodavatele a odběratele dceřiných společností Emitenta, jejichž úpadek by se mohl negativně promítnout do podnikání a finančního zdraví samotné Skupiny Emitenta.

Zároveň existuje možnost prudkého zvýšení počtu nakažených zaměstnanců v dceřiných společnostech Emitenta, což by okamžitě snížilo či paralyzovalo výrobu. Schopnost včasného plnění zakázek by tímto také byla ovlivněna v případě, že by počet dokončených výrobků na skladech dceřiných společností nebyl dostatečný.

² Rozdělení, setřídění, uspořádání, zdokumentování, dodržování (jap. seiri, seiton, seiso, seiketsu, shitsuke)

(e) Tržní riziko

(riziko nízké)

Tržním rizikem se rozumí možnost ztráty významného odběratele, možnost nepříznivého vývoje některého z odvětví, ve kterých Skupina Emitenta podniká, nebo nepříznivého vývoje sociálních, politických, právních a podobných podmínek na zahraničních trzích.

Podíl pěti největších odběratelů v daném roce na celkových tržbách v letech 2018 a 2019 byl kolem 39 %. V roce 2020 je zaznamenán pokles tohoto podílu na 30 %, což bylo způsobeno tím, že se změnili odběratelé v rámci top 5 a představují menší podíl celkově. Pět odběratelů s největším podílem z hlediska své geografické působnosti pochází z několika různých zemí a často představují mezinárodní společnosti. Neplánována ztráta všech těchto zákazníků v jeden moment by mohla vést k finančním potížím. Ale riziko, že tato situace nastane, je velmi malé. Skupina Emitenta se svými nejdůležitějšími zákazníky upřesňuje roční objemy dodávek formou rámcových dohod o spolupráci. Na významné projekty vysoutěžené v rámci výběrových řízení jsou uzavírány smlouvy o dílo. Podíly pěti největších zákazníků na celkových tržbách jsou uvedeny v následující tabulce:

Tabulka 5: Podíly pěti největších zákazníků pro daný rok na celkových tržbách v daném roce.

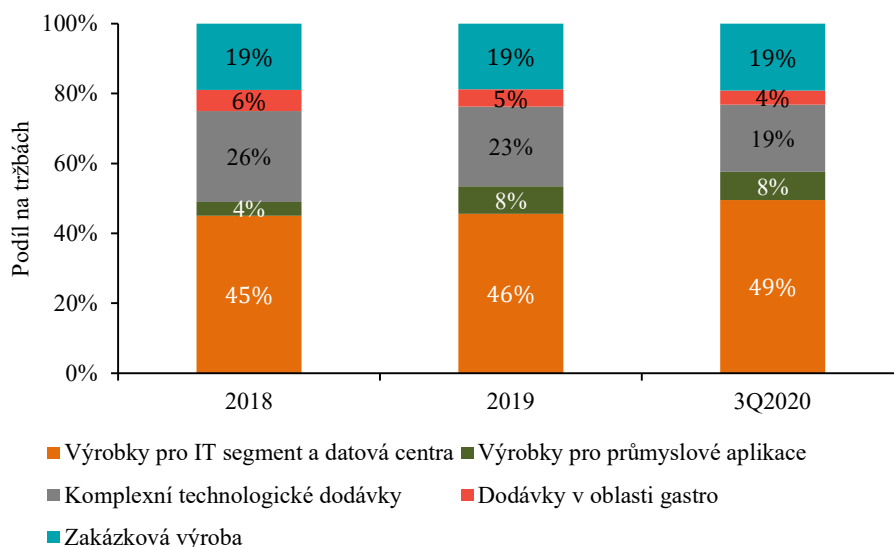
	2018		2019		9/2020	
	Zákazník	%	Zákazník	%	Zákazník	%
	A	10,0	A	9,8	B	8,0
	B	9,4	C	8,4	G	5,8
	C	8,6	D	7,4	D	5,6
	D	6,8	F	6,8	H	5,2
	E	4,9	B	6,0	E	5,0
Celkem		39,6		38,3		29,7

Zdroj: Manažerské účetnictví. Pozn.: Top 5 zákazníků se může měnit pro každý rok. Pro daný rok se vždy jedná o top 5 zákazníků.

Komplexní zakázky pro Skupinu Emitenta jsou projektového typu a přesahují časový horizont jednoho roku. Standardní zakázky v průměru trvají několik týdnů až měsíců. Skupina Emitenta se proti platební nevůli zákazníka zajišťuje formou pojištění pohledávek. V případě nových obchodních příležitosti se používají standardní dokumentární nástroje. Následky případného úpadku významného odběratele lze zmenšit pouze snahami o větší diverzifikaci odběratelů.

Výrobky pro IT segment a datová centra činí téměř polovinu všech tržeb Skupiny Emitenta. V roce 2018 komplexní a technologické dodávky hrály důležitější roli než zakázková výroba. Jejich podíl se v následujících letech však zmenšil v prospěch výrobků pro průmyslovou aplikaci a IT segment a datová centra, což svědčí o prohloubení diverzifikace produktového portfolia, a tak podporuje Emitenta v hodnocení úrovně tržního rizika jako nízké. V rámci IT segmentu je v současné době v důsledku pandemie

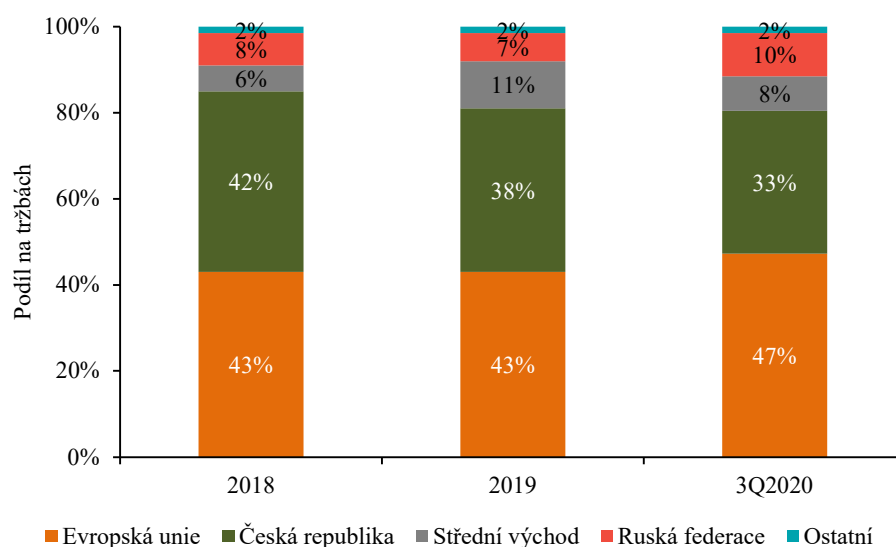
největším rizikem výpadek subdodávek výroby a s tím související výpadky dodávky materiálů a celkové výpadky výroby v rámci IT segmentu. CONTEG využívá vícero dodavatelů pro omezení tohoto rizika, které celkově nepředstavuje významné riziko pro Emitenta



Graf 1: Podíly jednotlivých segmentů na celkových tržbách. Zdroj: Manažerské účetnictví.

Tento pohled na tržní riziko je třeba doplnit o geografický rozměr, neboť nepříznivý vývoj v jednom z odvětví může být lokálního charakteru.

Skupina Emitenta je přítomna v 64 zemích v Evropě, Asii a Africe a má přes 150 obchodních partnerů. V posledních dvou letech se podíl tržeb uskutečněných v České republice snížil ze 42 % na jednu třetinu, což ještě více snižuje riziko závislosti na jednom trhu. Zároveň tržby ve 27 zemích Evropské Unie (včetně České republiky) tvoří cca 80 % z celkových tržeb, což ukazuje na silnou míru geografické diverzifikace, která má pozitivní dopad na celkovou robustnost podnikání Skupiny Emitenta a snižuje geografické riziko. Dle názorů Emitenta je riziko a případný dopad poklesu tržeb na jednom ze zahraničních trhů považován za nízké. Posílení postavení na zahraničních trzích plánuje Skupina Emitenta realizovat cestou akvizic lokálních firem, neboť vychází z předpokladu, že se rizika plynoucí z mezinárodního podnikání tímto způsobem výrazně sníží.



Graf 2: Geografické členění tržeb, Zdroj: Manažerské účetnictví.

S ohledem na to, že je část akvizic plánovaných Skupinou Emitenta plánována tak, aby umožnila růst Skupiny na zahraničních trzích, lze očekávat, že v následujících letech dále poroste podíl zahraničních trhů na celkových tržbách a geografická diverzifikace se tak ještě prohloubí.

(f) Kreditní riziko

(riziko nízké)

Podíl pohledávek Emitenta, zaplacených do lhůty splatnosti v roce 2019 činil 81,6% a od té doby se zvýšil na 84%. Souběžně s nárůstem efektivity ve vymáhávání pohledávek, prodloužením doby splatnosti a odpisem nedobytných pohledávek došlo k poklesu podílu opravných položek na celkových pohledávkách. Vysoký podíl nevymáhaných pohledávek by mohl omezit schopnost Skupiny Emitenta včasné hradit své závazky, investovat do pracovního kapitálu a plnit další obchodní plány a aktivity.

Tabulka 6: Rozpad pohledávek Skupiny Emitenta.³

<i>tis. Kč</i>	2019	Podíl (%)	9/2020	Podíl (%)
Do lhůty splatnosti	139 441	81,6	164 452	84,0
Po lhůtě splatnosti do 30 dnů	17 294	10,1	16 503	8,4
Po lhůtě splatnosti 31 až 90 dnů	6 357	3,7	5 580	2,9

³ Tabulka obsahuje konsolidovaná data.

<i>tis. Kč</i>	2019	Podíl (%)	9/2020	Podíl (%)
Po lhůtě splatnosti 91 až 365 dnů	2 055	1,2	2 447	1,3
Po lhůtě splatnosti nad 365 dnů	5 797	3,4	6 753	3,5
Opravné položky	(2 114)	1,2	(2 115)	1,1
Celkem (netto)	168 830		193 620	
Tržby konsolidovaně	715 279		681 774	
Odpis pohledávek	6 034		150	
Podíl na tržbách (%)	0,84		0,02	

Zdroj: Manažerské účetnictví

Nástroje, které Skupina Emitenta používá k řízení rizika ztráty významného odběratele se vztahují i na řízení tohoto rizika. Většina pohledávek je pojištěna.

(g) Riziko likvidity

(riziko nízké)

Pod rizikem likvidity se rozumí neschopnost Skupiny Emitenta splatit závazky plynoucí ze zadlužení a obchodní závazky v době jejich splatnosti. Příčinami neschopnosti Skupiny Emitenta splatit obchodní závazky mohou spočívat v nečekaném poklesu zakázek spojeném s hromaděním zásob, vysokým podílem nesplacených pohledávek či úpadkem odběratelů, což by vedlo k potížím v realizaci splátky závazků. Počet včasně splacených závazků spolu se závazky splacenými do 30. dnů po splatnosti v období 2019 – 2020 zůstává stabilní na 88,9% v roce 2019, resp. 90,2% v 09/2020. Údaje uvedené níže v tabulce 7 jsou konsolidované.

Tabulka 7: Rozpad závazků Skupiny Emitenta.

<i>tis. Kč</i>	2019	Podíl (%)	9/2020	Podíl (%)
Do lhůty splatnosti	91 839	73,6	74 141	66,6
Po lhůtě splatnosti do 30 dnů	19 086	15,3	26 314	23,6
Po lhůtě splatnosti 31 až 90 dnů	11 680	9,4	8 663	7,8
Po lhůtě splatnosti 91 až 365 dnů	2 127	1,7	1 090	1,0

<i>tis. Kč</i>	2019	Podíl (%)	9/2020	Podíl (%)
Po lhůtě splatnosti nad 365 dnů	94	0,1	1 146	1,0
Celkem	124 826		111 354	

Zdroj: Manažerské účetnictví

S ohledem na skutečnost, že řízení rizika neschopnosti splacení obchodních závazků závisí především na správném odhadu objemu tržeb, včasném splacení pohledávek a nepředlužení, žádná opatření se neaplikují přímo v souvislosti s touto částí rizika likvidity. V současnosti se stav likvidity Skupiny Emitenta zlepšil oproti minulému období, což znázorňují ukazatele likvidity obsažené v tabulce 8. Tyto ukazatele jsou podle definice Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA) „alternativními výkonnostními ukazateli“.⁴

Tabulka 8: Ukazatele likvidity

<i>tis. Kč</i>	2019	9/2020
Peněžní prostředky	15 353	75 400
Peněžní prostředky a krátkodobé pohledávky	265 395	378 131
Oběžná aktiva	458 965	571 587
Krátkodobá pasiva	367 968	382 002
Okamžitá likvidita	0,04	0,20
Pohotová likvidita	0,72	0,99
Běžná likvidita	1,25	1,50

Zdroj: Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2019 a konsolidovaná mezitímní účetní závěrka Emitenta k 30.9.2020.

Způsoby určení těchto alternativních výkonnostních ukazatelů jsou následující:

⁴ Podle pokynů ESMA 2015/1415: „Alternativní výkonnostní ukazatele jsou obvykle odvozeny (nebo vycházejí) z účetní závěrky vypracované podle příslušného rámce finančního výkaznictví, přičemž většinou se jedná o sčítání nebo odečítání číselných údajů předložených v účetní závěrce. Jako příklady alternativních výkonnostních ukazatelů lze uvést: operační zisk, hotovostní zisk, zisk před započtením jednorázových nákladů, zisk před započtením úroků, daní, odpisů a amortizace (EBITDA), čistá zadluženost, nezávislý růst nebo podobné pojmy označující úpravu řádkových položek výkazů o úplném výsledku, výkazů o finanční situaci nebo výkazů o peněžních tocích.“

Okamžitá likvidita je poměrový ukazatel znázorňující schopnost společnosti okamžitě hradit své krátkodobé závazky. Prostředky, které se považují jako dostatečně likvidní pro okamžité splacení závazků jsou výlučně prostředky peněžní. Okamžitá likvidita je určena podle konsolidované účetní závěrky Emitenta následovně:

(C.III. Peněžní prostředky / C.II Krátkodobé závazky).

Pohotová likvidita je poměrový ukazatel znázorňující schopnost společnosti hradit své krátkodobé závazky s ohledem na výši krátkodobých pohledávek. Zahrnutí krátkodobých pohledávek do tohoto ukazatele likvidity zohledňuje schopnost společnosti zajistit peněžní prostředky k splacení závazků v krátkém období. Pohotová likvidita je určena podle konsolidované účetní závěrky Emitenta následovně:

[(C.III. Peněžní prostředky + C.II. 2. Krátkodobé pohledávky) / C.II. Krátkodobé závazky].

Běžná likvidita je poměrový ukazatel znázorňující schopnost společnosti hradit své krátkodobé závazky použitím oběžných aktiv, přičemž se likvidita těchto aktiv může různě lišit. Běžná likvidita je určena podle konsolidované účetní závěrky Emitenta následovně:

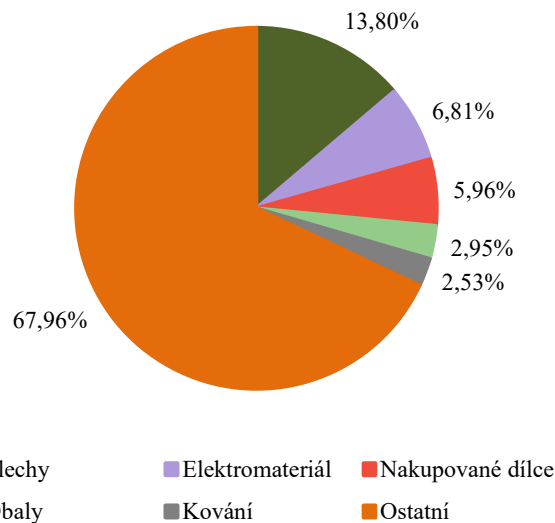
(C. Oběžná aktiva / C.II. Krátkodobé závazky).

(h) **Rizika spojená s výrobou**

(riziko nízké)

Rizikové faktory spojené s výrobou jsou následující.

Riziko výpadku výroby z důvodu ztráty dodavatele či neobdržení dodávky výrobního vstupu. Klíčovou surovinou pro výrobní proces Skupiny Emitenta je válcovaný plech. Objemy dodávky válcovaného plechu a většiny materiálových vstupů jsou smluvně zajišťovány prostřednictvím aukcí. Změny dodavatelů materiálových vstupů nejsou spojené se žádnými významnými problémy, neboť na trhu existuje velký počet dodavatelů splňujících kvalitativní požadavky. Jediným zásadnějším rizikem může být krátkodobý nedostatek plechu na trhu. Pět vstupů s nejvyšším podílem jednotlivých vstupů na celkových nákladech dohromady činí jednu třetinu všech použitých surovin a materiálů.



Obrázek 1. Rozpad podílů výrobních vstupů na nákladech za rok 2019. Zdroj: Manažerské účetnictví.

Podíl pěti největších dodavatelů je kolem 40 %. S ohledem na možnost změny dodavatele většiny výrobních vstupů ve velmi krátkém období, závislost na jediném dodavateli je vyloučená a jejich diverzifikace není prioritou.

Tabulka 9: Podíly pěti největších dodavatelů v daném roce na celkových dodávkách v daném roce.

% podíl top dodavatelů v daném roce	2018	2019	9/2020
Dodavatel č. 1	10,8	10,5	11,9
Dodavatel č. 2	10,1	9,0	8,6
Dodavatel č. 3	9,2	7,9	8,3
Dodavatel č. 4	7,3	7,3	7,6
Dodavatel č. 5	5,3	6,4	7,4
Celkem	42,7	41,1	43,8

Zdroj: Manažerské účetnictví, pozn.: Top 5 dodavatelů může být rozdílné / může se měnit pro každý rok. Pro daný rok se vždy jedná o top 5 dodavatelů pro uvedený rok.

Riziko výpadku výroby z důvodu technického přerušení výrobního procesu živelných událostí. Toto riziko může materializovat v případě (i) požáru, (ii) výpadku elektrické energie, (iii) jiných živelných pohrom. V případě realizace tohoto rizika, Skupina Emitenta očekává výpadek výroby maximálně 2-3 týdny.

Skupina Emitenta se k tomu riziku staví tak, že provádí pravidelnou týdenní a měsíční údržbu strojů, měsíční a půlroční revize spojené s údržbou a uskutečňuje včasné investice do náhrady starých strojů novými. Pravidelná dodání vstupních materiálů a meziproductů se zajišťují udržováním stabilní a korektní spolupráce s dodavateli a optimálním plánováním zásob. Zároveň provozuje Skupina Emitenta několik výrobních závodů a má

“disaster recovery plan” což zajišťuje převod výroby z postiženého závodu do dalších závodů a lokalit.

Riziko nedostatečných výrobních kapacit. V současné době je využití výrobních kapacit na úrovni 75 %. Existuje možnost, že v krátkém období nastane prudký nárůst v počtu zakázek, kterému by se Skupina Emitenta nepřizpůsobila dostatečně rychle. Takový scénář by měl za následek ušlý zisk a převzetí těchto zakázek konkurenčními firmami.

2.3 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM

(a) Riziko likvidity

(riziko střední)

Dluhopisy emitované malými nebankovními emitenty mohou mít minimální likviditu. Tato skutečnost může vést k tomu, že investoři budou muset držet Dluhopisy do jejich splatnosti bez možnosti jejich dřívějšího prodeje či pouze s možností prodeje s výrazným diskontem.

Dluhopisy nebudou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a ani v mnohostranném obchodním systému, který by zajišťoval likviditu Dluhopisů před jejich splatností.

(b) Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

(riziko střední)

Potenciální nabyvatelé Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent ani Manažer nemají ani nepřebírají odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním nabyvatelem Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení nebo, pokud se liší, státu (jurisdikce), kde je činný. Potenciální nabyvatel se nemůže spoléhat na Emitenta nebo kteroukoli společnost ze Skupiny Emitenta ani na Manažera v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů. V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními, která se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů částku, za kterou tato osoba Dluhopisy zamýšlela koupit, jako bezdůvodné obohacení. V závislosti na zákonech (jurisdikci), které se na danou osobu vztahují, mohou být s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojeny též další právní důsledky.

(c) Riziko nesplacení

(riziko nízké)

Dluhopisy, stejně jako jakýkoli jiný dluh, podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet výnosy z Dluhopisů či splatit jejich jmenovitou hodnotu v plné výši a hodnota Dluhopisů pro Vlastníky Dluhopisů při jejich splacení či prodeji na trhu může být nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být tato hodnota i nulová.

(d) Dluhopisy nepředstavují pojištěné pohledávky

(riziko nízké)

Na pohledávky Vlastníků dluhopisů se pro případ neschopnosti Emitenta dostat svým dluhům z vydaných Dluhopisů nevztahuje žádné zákonné nebo jiné pojištění ani právo na plnění, např. z Garančního fondu obchodníků s cennými papíry. Tím se pohledávky z Dluhopisů liší například od pohledávek z vkladů u bank nebo od pohledávek z titulu neschopnosti obchodníka s cennými papíry plnit své dluhy spočívající ve vydání majetku zákazníkům.

(e) Úrokové riziko

(riziko nízké)

Investor by si měl být vědom, že ceny dluhopisů a velikost tržní úrokové míry se chovají protichůdně. Pokud dojde k poklesu úrokových měr, dojde zároveň k růstu cen dluhopisů na trhu a naopak.

Držitele dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou tak může postihnout riziko poklesu ceny takového dluhopisu, pokud by se zvýšily tržní úrokové sazby. Nominální úroková sazba Dluhopisů je až do jejich splacení neměnná (pevná), avšak aktuální úroková sazba se na finančním trhu obvykle denně mění. Tím, že se změní tržní úroková sazba, se v opačném směru mění cena Dluhopisu. To znamená, že pokud se tržní úroková sazba zvýší, sníží se cena Dluhopisu. Platí také pravidlo, že čím je splatnost dluhopisu delší, tím citlivější je cena dluhopisu na růst tržních úrokových měr.

Cena Dluhopisu by měla odrážet vnitřní hodnotu Dluhopisu, která představuje současnou hodnotu všech příjmů plynoucích z Dluhopisu diskontovanou tržní úrokovou sazbou. S rostoucí vnitřní hodnotou Dluhopisu roste cena Dluhopisu a naopak. Pokud bude tržní cena Dluhopisu vyšší než jeho vnitřní hodnota, je Dluhopis nadhodnocen. Pokud bude tržní cena Dluhopisu nižší než jeho vnitřní hodnota, bude Dluhopis podhodnocen.

(f) Riziko inflace

(riziko nízké)

Růst inflace snižuje výši reálného výnosu investice do Dluhopisů. Pokud inflace překročí pevnou úrokovou sazbu Dluhopisu 5,25 % p.a., je hodnota reálných výnosů z investice do Dluhopisu záporná.

Dluhopisy vydávané Emitentem neobsahují protiinflační doložku.

(g) Riziko předčasného splacení

(riziko nízké)

Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí Dluhopisy předčasně splatit. Vzhledem k tomu, že Emitent bude oprávněn emisi Dluhopisů předčasně splatit na základě vlastního rozhodnutí po uplynutí tří let od Data emise, bude Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení, a to i přes to, že v případě takového předčasného splacení bude úrokový výnos navýšen o 0,5 % za každé nedokončené výnosové období, jak je uvedeno v kap. 14 *Emisní podmínky*. V tomto případě tedy investor čelí riziku, že částku obdrženou při předčasném splacení Dluhopisu nebude na trhu schopen reinvestovat do aktiv se stejnou výnosností.

3. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Následující informace a dokumenty jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem, přičemž veškeré tyto informace a dokumenty lze nalézt na internetové stránce Emitenta <https://www.conteggroupp.cz/> v sekci „Pro investory“.

Níže uvedené dokumenty budou dostupné na webové stránce Emitenta po dobu 10 let.

Informace o Emitentovi	Dokument	Konkrétní strany	Přesná URL adresa
Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2019	Zpráva auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2019	8 - 23	https://www.conteggroupp.cz/wp-content/uploads/2021/04/UZ_2019_dohromady-2.pdf
Zpráva nezávislého auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2019	Zpráva auditora ke konsolidované účetní závěrce Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2019	1 - 7	https://www.conteggroupp.cz/wp-content/uploads/2021/04/UZ_2019_dohromady-2.pdf
Účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2018	Zpráva auditora k účetní závěrce Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2018	8 - 21	https://www.conteggroupp.cz/wp-content/uploads/2021/04/UZ_2018_dohromady-4.pdf
Zpráva nezávislého auditora k účetní závěrce Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2018	Zpráva auditora k účetní závěrce Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2018	1 - 7	https://www.conteggroupp.cz/wp-content/uploads/2021/04/UZ_2018_dohromady-4.pdf
Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka Emitenta k 30.9.2020	Konsolidovaná mezitímní účetní závěrka Emitenta k 30.9.2020		https://www.conteggroupp.cz/wp-content/uploads/2021/04/UZ_2020_09_dohromady-2.pdf

4. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ PŘÍSLUŠNÝM ORGÁNEM

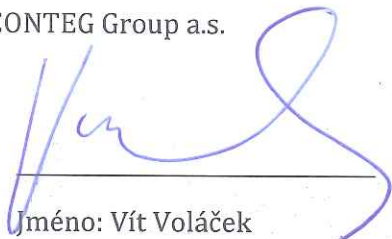
4.1 Odpovědné osoby

Tento Prospekt připravila a vyhotovila a za údaje v něm uvedené je odpovědná společnost CONTEG Group a.s., se sídlem Na Vítězné pláni 1719/4, Nusle, 140 00 Praha 4, IČO: 024 09 291, LEI: 315700GZF9FWTXH31850, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 24057.

Osoba odpovědná za Prospekt prohlašuje, že podle jejího nejlepšího vědomí jsou údaje uvedené v Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu, v Praze.

CONTEG Group a.s.



Jméno: Vít Voláček

Předseda představenstva



Jméno: Vojtěch Voláček

Člen představenstva

4.2 Prohlášení nebo zpráva znalce

V souvislosti s tímto Prospektem nebyla připravena žádná zpráva znalce.

Auditor odpovědný za audit: CSA, spol. s r.o., ev. č. Komory auditorů České republiky: 178, se sídlem na adrese: Švabinského 1749/19, 702 00 Moravská Ostrava, IČO 61972380, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 7287 vedenou u Krajského soudu v Ostravě (odpovědný auditor Ing. Drahomíra Slawiková, číslo oprávnění Komory auditorů České republiky: 1414 (**Auditor**)).

Auditor je nezávislou osobou na Emitentovi, není vlastníkem cenných papírů vydaných Emitentem, propojených osob či vlastníkem podílů obchodních společností patřících do Skupiny Emitenta, ani neměl nikdy žádná práva související s cennými papíry Emitenta, propojených osob či podíly obchodních společností patřících do Skupiny Emitenta. Auditor nebyl zaměstnán Emitentem ani nemá nárok na jakoukoli formu odškodnění ze strany Emitenta, ani není členem jakéhokoli orgánu Emitenta nebo propojených osob.

Zprávy Auditora k účetním závěrkám byly zpracovány na základě žádosti Emitenta a finanční údaje z těchto závěrek byly zařazeny do Prospektu se souhlasem Auditora pro účely Prospektu.

4.3 Informace od třetích stran

Emitent v Prospektu na místech konkrétně označených poznámkou pod čarou vychází z následujících zdrojů. Uvedené zdroje jsou aktuální k datu vyhotovení tohoto Prospektu.

- (a) ČNB, Česká národní banka, aktuální prognóza inflace na horizontu měnové politiky 2020.

- (b) Global Modular Data Center Market report 2020-2025. Databáze EMIS, Mordor Intelligence, 2020.
- (c) Data Center Colocation Market – Global outlook forecast 2020-2025. Databáze EMIS, Arizton, 2020.
- (d) READY FOOD, „Can grocers get a bigger bite?“. Oliver Wyman – A Marsh & McLennan Company, Databáze EMIS, 2020.
- (e) The Impact of Coronavirus on Packaged and Fresh Food. Euromonitor – COVID, Industry Briefings. Databáze EMIS, 2020.
- (f) Data Center Cooling Market – Global Outlook & Forecast 2020 – 2025. Databáze EMIS, Arizton, 2020.
- (g) Global Data Center Cooling Market (2020 – 2025). Databáze EMIS, Mordor Intelligence. 2020.
- (h) Data Center Cooling Market – Global Outlook & Forecast 2019 – 2024. Databáze EMIS, Arizton, 2019.
- (i) Data Center Rack Market – Global Outlook and Forecast 2020-2025. Arizton, 2020.
- (j) Obecné pokyny k alternativním výkonnostním ukazatelům, č.j. ESMA 2015/1415.

Emitent prohlašuje a potvrzuje, že informace z výše uvedených zdrojů byly přesně reprodukovány, a že podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

4.4 Schválení Prospektu

Tento Prospekt schválila Česká národní banka rozhodnutím č. j. 2021/057515/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2021/00039/CNB/572 ze dne 7.6.2021, které nabylo právní moci dne 9.6.2021, jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu.

Česká národní banka schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu.

Toto schválení by se nemělo chápat jako potvrzení kvality Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu, a potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Prospektu. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do těchto cenných papírů.

5. OPRAVNĚNÍ AUDITOŘI

Účetní závěrky Emitenta za období končící 31.12.2019 a za období končící 31.12.2018, uvedené v tomto Prospektu, byly ověřeny Auditorem specifikovaným v kap. 4.2 (*Prohlášení nebo zpráva znalce*) tohoto Prospektu.

Auditor ověřil konsolidovanou účetní závěrku Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2019 a účetní závěrku Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2018 s výrokem „bez výhrad“.

Vybrané finanční údaje Emitenta obsahuje kap. 10.1 (*Historické finanční údaje*) tohoto Prospektu.

Auditor nemá žádný podstatný zájem ve společnosti Emitenta.

6. RIZIKOVÉ FAKTORY

Rizikové faktory jsou uvedeny v kap. 2 (*Rizikové faktory*) tohoto Prospektu.

7. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

7.1 Údaje o emitentovi

Obchodní firma:	CONTEG Group a.s.
Registrace:	Zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 24057 vedenou Městským soudem v Praze
IČO:	024 09 291
LEI:	315700GZF9FWTXH31850
Datum vzniku:	8. ledna 2014
Datum založení:	22. srpna 2013
Sídlo:	Na Vítězné pláni 1719/4, Nusle, 140 00 Praha 4, Česká republika
Právní forma:	Akciová společnost
Rozhodné právo:	Právní řád České republiky
Telefonní číslo:	(420) 261 219 182
E-mail:	conteg@conteg.cz
Internetová webová adresa:	https://www.conteggroup.cz Informace na webových stránkách nejsou součástí Prospektu a nebyly zkontrolovány ani schváleny ČNB
Doba trvání:	Na dobu neurčitou
Právní předpisy, kterými se Emitent řídí:	Jedná se zejména o následující: Zákon o obchodních korporacích; Občanský zákoník; Živnostenský zákon; Zákon č. 563/1991 Sb. o účetnictví, v platném znění; Zákon o dluhopisech; Zákon č. 256/2004 Sb. o podnikání na kapitálovém

trhu, v platném znění (ZPKT);

Nařízení o prospektu;

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů.

a) Nedávné události významné pro hodnocení platební schopnosti Emitenta

Emitent si není vědom žádné nedávné události specifické pro něj, která by měla podstatný vliv při hodnocení platební schopnosti Emitenta či Skupiny Emitenta.

b) Úvěrová hodnocení

Emitentovi ani jeho cenným papírům nebyl přidělen rating.

c) Struktura financování

Emitent neprovedl od data vyhotovení poslední zveřejněné účetní závěrky, tj. ke dni 31.12.2019, do data vyhotovení tohoto Prospektu žádné významné změny struktury financování Emitenta. Neexistují žádné budoucí významné investice, ke kterým by se řídicí orgány Emitenta pevně zavázaly.

d) Popis očekávaného financování Emitenta

Emitent očekává, že své činnosti, bude financovat dle aktuálních tržních podmínek, a to z finančních prostředků získaných prostřednictvím emise Dluhopisů nebo prostřednictvím bankovních úvěrů, finančních prostředků vytvořených vlastní podnikatelskou činností Emitenta nebo finančních prostředků vytvořených podnikatelskou činností společností ze Skupiny Emitenta, které budou Emitentovi poskytnuty formou úvěru či zápůjčky nebo formou vkladu do vlastního kapitálu Emitenta.

Emitent se nestane věřitelem (ani jinak neposkytne dluhové financování ve formě úvěru, zápůjčky, úpisu nebo koupě dluhopisů) jakékoliv společnosti ze Skupiny Emitenta, pokud by uzavřením takového vztahu mezi Emitentem a společností ze Skupiny Emitenta mohlo dojít k naplnění definice pokoutného fondu dle § 98 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (ZISIF), aniž by současně byla naplněna některá z výjimek z působnosti ZISIF podle § 2 až 4 ZISIF.

7.2 Historie a vývoj Emitenta a Skupiny Emitenta

Koncem roku 1998 byla založena společnost CONTEG spol. s r.o., jejíž hlavní činností byla výroba rozvaděčů a probíhala již od samého založení. Jejím cílem bylo podpořit prodeje tehdy hlavní činnosti podnikání firmy EL-FORT NETCOM s.r.o. (později její aktivity přesly na ELFORT Distribution s.r.o.), a to distribuci IT komponentů pro počítačové sítě pod značkou ELFORT. Během několika let se z této vedlejší činnosti stala hlavní činnost podnikání, což vyvrcholilo v roce 2006 prodejem distribuční společnosti Elfort Distribution a.s. nadnárodnímu koncernu. Od té doby se společnost soustředila primárně na vývoj, výrobu a prodej IT rozvaděčů a jejich příslušenství, a to vždy ve vysoké kvalitě,

za přijatelnou cenu, podpořenou špičkovým zákaznickým servisem dle názorů Emitenta a následně i postupným otevíráním zahraničních poboček.

Během let k této výrobě postupně přibyla i zakázková výroba z plechu, která byla podpořena v roce 2007 akvizicí zakázkové společnosti GEOMINE a.s. Výstavba vlastního závodu CONTEG spol. s r.o. v Pelhřimově, která započala v roce 2003 a pokračovala až do roku 2014, znamenala dobrý předpoklad pro to stát se významným hráčem v oblasti výroby rozvaděčů i výroby z plechu všeobecně.

V roce 2008, tzn. těsně před finanční krizí, došlo k rozhodnutí, že se společnost začne více orientovat nejenom na dodávky IT „plechových skříní“, ale také na vývoj a výrobu sofistikovanějších výrobků v oblasti přesného chlazení pro datová centra a serverové místnosti, což se v roce 2009 podařilo.

Během dalších let došlo k vývoji mnoha dalších chladících jednotek a v roce 2012 byla vybudována unikátní testovací laboratoř v pelhřimovském závodě. Vývoj jednotek probíhal i ve spolupráci s univerzitami v ČR. Díky těmto znalostem postupně začala realizace komplexních dodávek pro datová centra a v roce 2015 se tato činnost vyčlenila do společnosti DCI Czech a.s. Po úspěchu s chladícími jednotkami společnost také spustila v roce 2011 vývoj průmyslových a venkovních rozvaděčů, jejichž objem stále vykazuje rostoucí trend.

Pro posílení výrobní znalosti v oblasti výroby kompresorových okruhů došlo v roce 2016 k akvizici společnosti HORKAN klima s.r.o. a tím i začlenění výrobků pro gastro průmysl do portfolia.

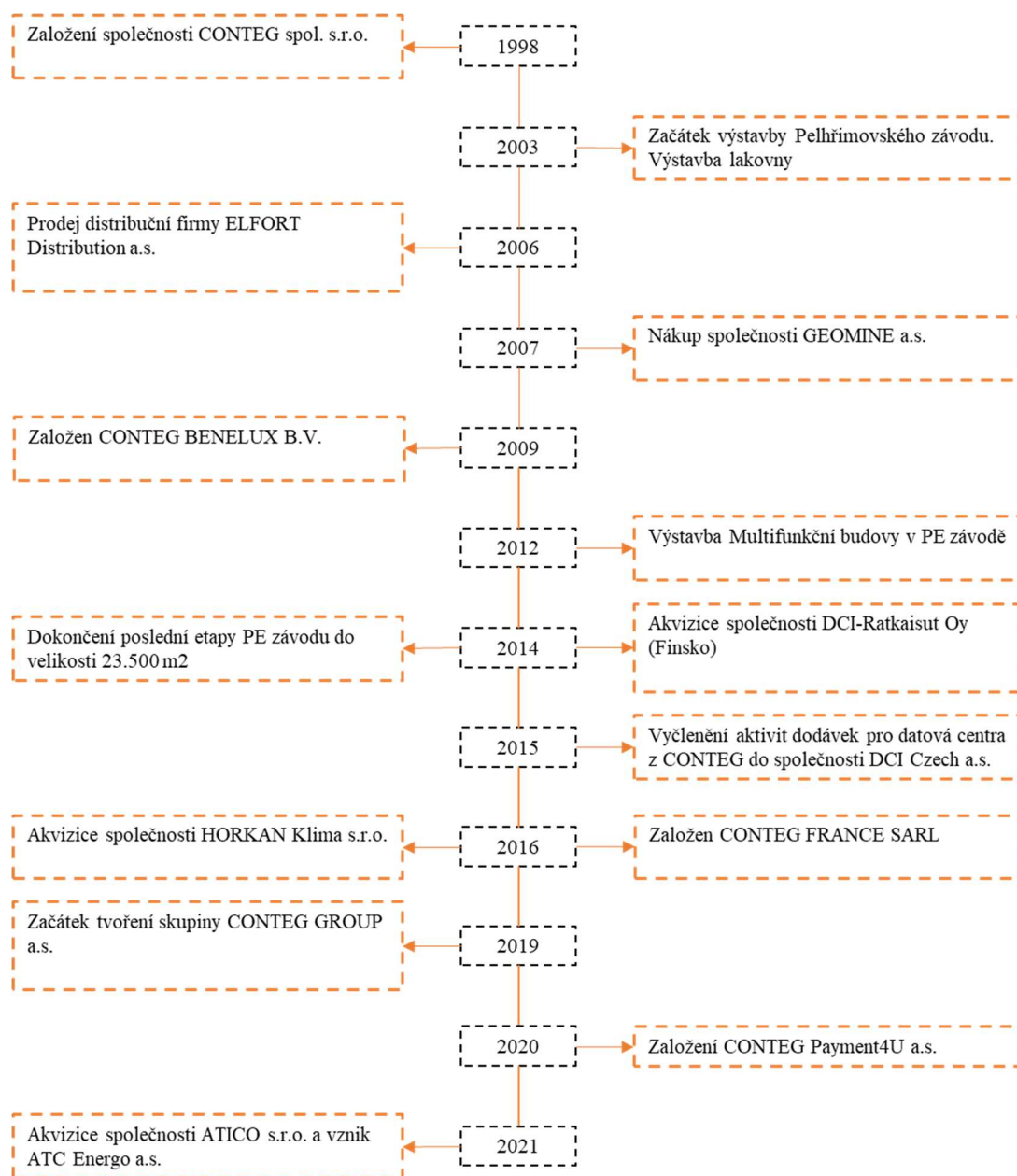
Sám Emitent vznikl v roce 2014 jako CONTEG Industries, s.r.o. a v roce 2018 změnil právní formu na akciovou společnost a obchodní firmu (jméno) na CONTEG Group a.s.

Dalšími významnými kroky bylo, vedle postupného rozšiřování poboček, rozhodnutí v roce 2019 vytvořit nové uspořádání všech společností Skupiny Emitenta pod Emitentem jako holdingovou společností. Holdingové uspořádání bylo realizováno v roce 2019 a dokončeno v roce 2020.

V roce 2020 Emitent spolu se společností Payment4U a.s., která se dlouhodobě specializuje na oblast vývoje SW pro platby, vytvořil novou entitu CONTEG Payment4U, ve které Emitent vlastní 50 % podíl.

V roce 2021, s cílem výrazně posílit obchodní činnost v oblasti své energetické infrastruktury a.s., koupila DCI Czech a.s. 100% podíl ve společnosti ATICO s.r.o. a založila společnost ATC Energo a.s.

Níže je uvedena časová osa historického vývoje Skupiny Emitenta:



Obrázek 2. Časová osa vývoje Skupiny Emitenta. Zdroj: Emitent

7.3 Přehled podnikání

a) Hlavní činnosti Emitenta a Skupiny Emitenta

Emitent nevyvíjí žádnou výrobní, prodejní či obdobnou jinou činnost a figuruje pouze jako holdingová společnost držící vlastnické podíly v provozních společnostech, jak je uvedeno v organizačním schématu, kap. 7.4 a).

Vzhledem ke své hlavní činnosti Emitent jako takový nesoutěží přímo na žádném trhu a nemá žádné přímé relevantní tržní podíly a postavení.

Mezi hlavní ekonomické činnosti Skupiny Emitenta patří výroba komponent pro datová centra, IT a průmyslových produktů a výroba systémových řešení pro datová centra, elektrotechnický, energetický, potravinářský, dopravní a logistický průmysl. V poslední době Skupina Emitenta rozšiřuje své podnikání v oblasti e-commerce a spolupracuje se státní správou. Dodává komplexní výrobky a služby vývoje high-end řešení pro napájení a chlazení datových center, které Skupina Emitenta registrovala jako průmyslové vzory. Skupina Emitenta ve spolupráci se společností Payment 4U a.s. nabízí od letošního roku plně automatizované doručovací a ukládací boxy včetně softwarového řešení. Dále také v letošním roce Emitent rozšíří nabídku o nové sofistikované výrobky přesného chlazení pro datová centra. Během své existence Skupina Emitenta držela stabilní úroveň marží, jejichž udržení se očekává i v budoucnosti.

Nejvyšší tržby Skupina Emitenta registruje v oblasti výrobků pro IT segment a datová centra, jež je charakterizovaná vysokým růstem. Dle výše tržeb následují oblasti komplexních technologických dodávek a zakázková výroba. Segment výrobků pro průmyslové aplikace a dodávky v oblasti gastro prozatím tvoří menší část tržeb Emitenta, má však velký růstový potenciál.

Široká škála působnosti, vlastní výzkumné centrum a laboratoře v rámci společnosti CONTEG spol. s r.o. umožňují Skupině Emitenta samostatnou realizaci veškerých kroků celého inovačního procesu – od návrhu a výzkumu, přes kompletaci finálního výrobku až po jeho doručení odběratelům. Po celou dobu realizace projektů je zapojena podpora produktovými specialisty.

Níže je uveden popis nejvýznamnějších společností Skupiny Emitenta:

CONTEG spol. s r.o. je dle výzkumu trhu provedeného společností Arizton jedním z největších výrobců IT a průmyslových rozvaděčů a systémových řešení pro datová centra v Evropě a na Středním východě⁵. Mezi IT produkty, které společnost vyrábí a dále distribuuje, patří stojanové datové, venkovní a průmyslové rozvaděče, otevřené rámy, chlazení a ventilace, systémy pro vedení a ukládání kabeláže včetně příslušenství a napájecí a monitorovací systémy. Společnost dále vyrábí systémová řešení pro datová centra nebo pronajímá strojový park či specializované zaměstnance.

CONTEG Nemovitosti s.r.o. vznikla v roce 2017 odštěpením od společnosti CONTEG spol. s r.o., která je v současné době nájemcem výrobně-skladovacích prostor, která spadají do vlastnictví společnosti CONTEG Nemovitosti s.r.o. Společnost v rámci výrobních aktivit spravuje nemovitosti a vykonává jejich správu, opravy a výstavbu nemovitostí průmyslových areálů v rámci Skupiny Emitenta.

Geomine a.s. se specializuje na zakázkovou výrobu plechových dílů a vývoj výrobků z plechu. Mezi hlavní poskytované služby v oblasti kovovýroby a povrchové úpravy

⁵ Zdroj: Arizton, „Data Center Rack Market – Global Outlook and Forecast 2020-2025“.
https://www.researchandmarkets.com/reports/5145409/data-center-rack-market-global-outlook-and?utm_source=MC&utm_medium=Email&utm_code=mzrxjxkfn6&utm_ss=37&utm_campaign=1455206+-+Data+Center+Rack+Market+-+Global+Outlook+and+Forecast+2020-2025&utm_exec=lico287mtd

patří komplexní řešení, děrování, řezání laserem, ohýbání, svařování, broušení, lisování, povrchové úpravy, potisk, montáž včetně balení, doprava a logistika. Společnost také vyrábí chladicí systémy. Všechny poskytované služby a produkty jsou zabezpečeny systémem managementu kvality dle certifikace ČSN EN ISO 9001.

CONTEG Cooling s.r.o. poskytuje řešení v oblasti hotelnictví a různých druhů gastronomických provozů. Mezi hlavní produkty v oblasti HoReCa⁶ patří chladicí vitríny, snack bary, vinotéky a výrobníky ledu. Společnost se také specializuje na realizaci zakázkové výroby vitrín a vinoték na míru nebo na kompresorové cirkulační systémy. Mezi nejnovější nabízené služby spadá výroba a prodej výdejních boxů na chlazené i nechlazené jídlo.

DCI Czech a.s. dodává komplexní řešení pro datová centra a spolupracuje se zákazníky od prvopočátku projektu, přes výstavbu až po následný kontinuální servis datových center. Společnost tvoří a realizuje komplexní řešení datových center, kterým předchází konzultace, výpočty a testování za pomoci auditů a studií v této oblasti. Dále se společnost zaměřuje na produkci a komplexní řešení bateriových kontejnerů.

CONTEG Payment4U a.s. nabízí své vlastní řešení plně automatických doručovacích ukládacích boxů, které jsou revoluční díky unikátnímu softwaru, dezinfekci interiéru a chlazení. Boxy jsou určeny pro uložení běžných, ale i potravinových zásilek, jak pro velké distributory na trhu, tak i pro státní správu např. pro bezdotykové předávání osobních dokumentů či platby pro občany.

ATICO s.r.o. a ATC Energo a.s. spolu úzce spolupracují na stavění energocenter s vlastními řídicími systémy a zajištění jejich bezproblémového provozu.

Skupina Emitenta v rámci perspektivy podniku plánuje rozšíření portfolia v oblasti zakázkové výroby pomocí akvizice a v oblasti chlazení a energo pomocí vývoje vlatních výrobků a/nebo akvizicí .

b) Hlavní trhy

Skupina Emitenta podniká globálně v oboru vývoje, výroby a prodeje technologií pro IT, průmysl a gastro, a to ve více než 64 zemích v Evropě, Asii a Africe v rámci vlastních poboček a obchodních zastoupení a za pomoci více než 150 obchodních partnerů. Emitent obsluhuje český trh díky dvěma výrobním závodům, které zde vlastní. Skupina realizuje téměř polovinu své produkce a prodeje výrobků do ostatních zemí Evropské unie a více než 40 % produkce v rámci České republiky. Mírný růst v posledních letech je zaznamenán v zemích v oblasti středního východu a v Ruské Federaci. Dle názorů Emitenta, se Emitent považuje za jednoho z 5 největších hráčů na hlavních trzích (primárně Francie/ BENELUX, Střední a východní Evropa, Rusko).

Mimo výše zmíněné dceřiné společnosti v České republice patří do Skupiny Emitenta také dceřiné společnosti Emitenta v zahraničí, mezi ně patří CONTEG India P.L., CONTEG France S.A.R.L., Conteg Benelux B.V., CONTEG IT Solutions DMCC, DCI –

⁶ HoReCa je ekonomický pojem, který označuje segment hotelnictví a různých druhů gastronomických provozů.

Ratkaisut Oy a OOO Conteg. Uvedené dceřiné společnosti jsou odpovědné za prodej v regionech Francie, zemích Beneluxu, Středního východu, Finska a Ruska.

Skupina Emitenta cílí na maximální pokrytí z hlediska zajištění komplexních služeb v oblasti datových center a mobilních bateriových řešení systémových integrátorů dodávajících komplexní řešení v oblasti IT. Skupina Emitenta také cílí na zajištění kompletních služeb v oblastech, ve kterých podniká. Momentálně pouze v České republice a Finsku zajišťuje veškeré služby včetně komplexních dodávek. Skupina Emitenta plánuje expanzi do zemí západní Evropy a Severní Ameriky, kde zatím nemá zastoupení v rámci globálního postavení.

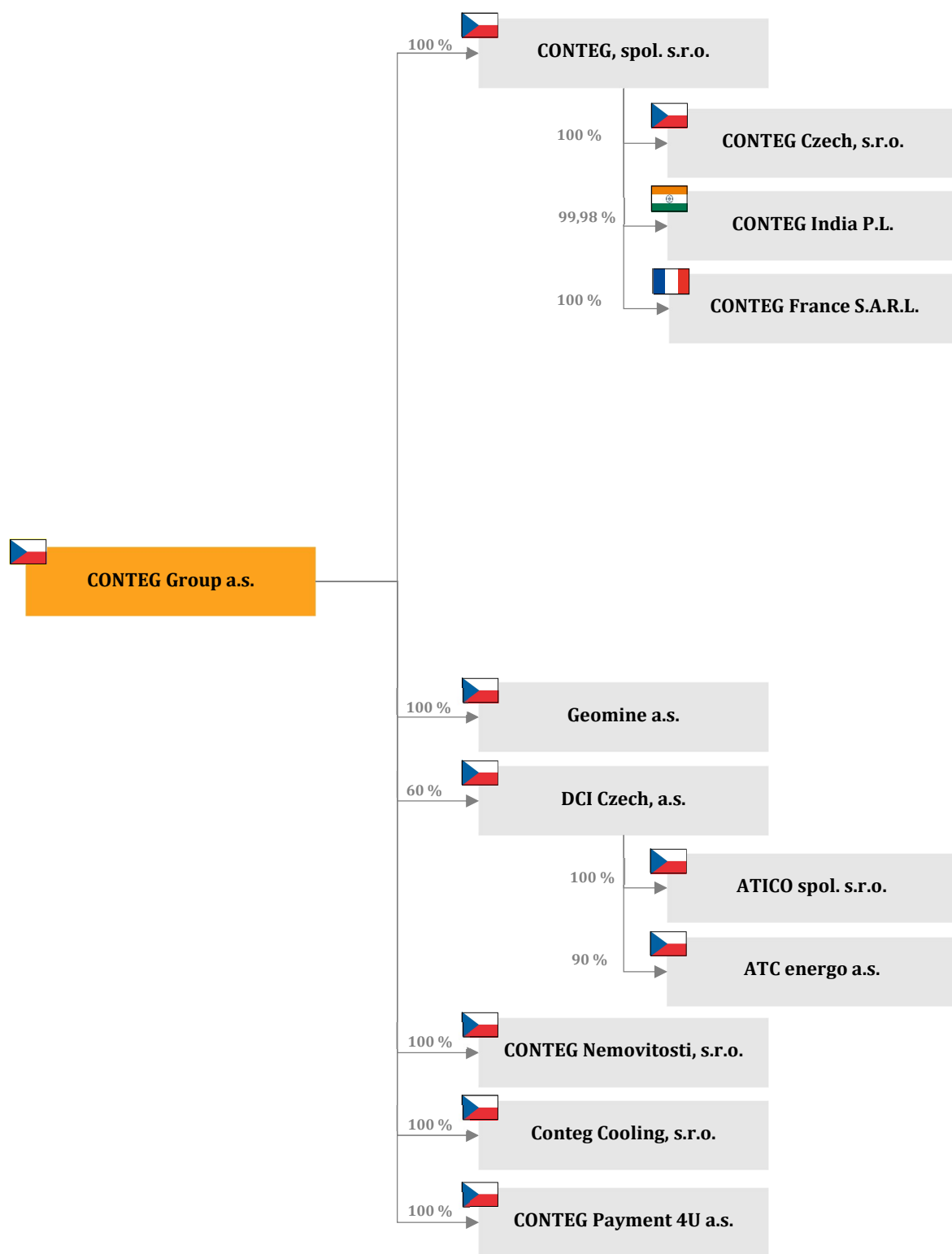
Komplexní dodávky Emitent dodává ve většině případů koncovým zákazníkům a zakázkovou výrobu přímo primárním výrobcům daného výrobku. Dodávky míří ke konečnému zákazníkovi co nejkratší cestou. Tím lze zaručit geografickou eliminaci rizika propadu objemů prodeje v dané zemi. Díky tomuto přístupu se daří snižovat cenová a maržová rizika.

7.4 Organizační struktura Skupiny Emitenta

(a) Skupina Emitenta

Emitent má tři akcionáře: Víta Voláčka, Ing, Jana Voláčka a Vojtěcha Voláčka, jak je uvedeno v kap. 9 tohoto Prospektu, kteří jednají ve shodě a společně ovládají Emitenta.

Emitent zastřešuje aktivity svých dceřiných společností. Skupinu Emitenta k datu vyhotovení tohoto Prospektu tvoří společnosti uvedené v následujícím schématu:



Obrázek 3: Struktura Skupiny Emitenta, vlajky představují domiclu jednotlivých společností Emitenta. Zdroj: Emitent

(b) Závislost na jiných subjektech ve Skupině Emitenta

Emitent je vlastníkem společností podnikajících v oblasti výroby komponentů a komplexních dodávek pro datová centra, IT, průmyslových řešení a komplexních dodávek v oblasti plechovýroby. Emitent se jako holdingová společnost nepodílí na hlavní činnosti Skupiny Emitenta. Jeho hospodářské výsledky jsou zprostředkovane závislé na hospodářských výsledcích jeho dceřiných společností.

Emitent použije výtěžek Emise na poskytnutí úvěrů nebo zápůjček společností ze Skupiny Emitenta za účelem financování investičních projektů a akvizic plánovaných dceřinými společnostmi, což může vést k ekonomické závislosti Emitenta na platební schopnosti dceřiných společností.

7.5 Informace o trendech

Od data jeho poslední zveřejněné ověřené účetní závěrky (od 31.12.2019) do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta ani Skupiny Emitenta a zároveň nedošlo k žádné významné negativní změně výkonnosti Emitenta ani Skupiny Emitenta.

Emitent a Skupina Emitenta jsou ovlivňováni zejména následujícími trendy:

Pandemie COVID-19

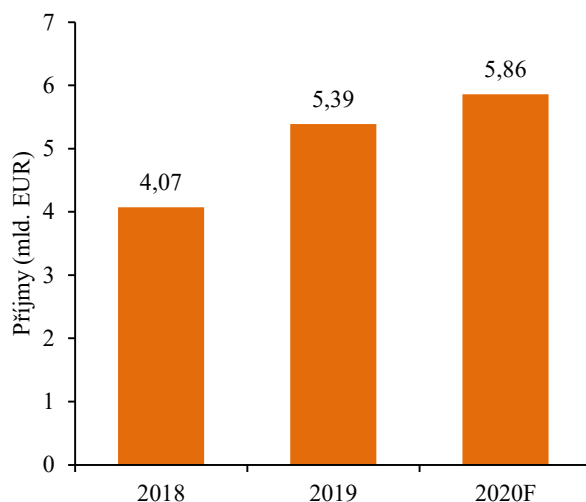
Ke dni vyhotovení Prospektu se důsledky pandemie COVID-19 (např. opatření vlády) nijak zásadně nepromítly do podnikání Emitenta ani společností ze Skupiny Emitenta. Hlavní obory podnikání tzn. zákazníci z oborů informačních technologií, e-commerce, bankovníctví, státního sektoru a průmyslu mají stabilní odběry výrobků Skupiny Emitenta s tím, že sektory informačních technologií a e-commerce mají dokonce rostoucí tendence. Jediný obor podnikání, který je zasažen, je HoReCa, ale objem dodávek do tohoto odvětví nemá zásadní vliv na hospodaření Skupiny Emitenta.

Emitentovi není známo, že by společnosti ze Skupiny Emitenta pociťovaly jakékoliv změny v oblastech dodavatelských či odběratelských vztahů. Stejně tak zaměstnanci společností Skupiny Emitenta pracují za standardních podmínek, kdy k samotné maximální ochraně zaměstnanců jsou dodržována veškerá opatření a doporučení vlády vydaná v souvislosti s vyhlášením nouzového stavu (nošení roušek, užívání dezinfekčních prostředků, dodržování doporučených rozestupů atd.).

Trendy v oblasti datových center a souvisejícího zařízení

Odhadovaná velikost celosvětového trhu chladicích zařízení pro datová centra byla v roce 2018 na úrovni 4,1 miliardy EUR. V roce 2020 se očekává nárůst na 5,9 mld. EUR, což představuje růst ve výši 20 % p.a.^{7 8} Růst příjmu v tomto odvětví bude dále ovlivňován zvyšující se poptávkou:

⁷ Zdroj: Data center cooling market – Global Outlook & Forecast 2020-2025. Databáze EMIS, Arizton 2020. https://www.emis.com/php/search/docpdf?pc=YY&sv=EMIS&doc_id=679600984&numresult=2



Graf: Vývoj tržeb v odvětví datových center. Zdroj: Arizton 2019⁸ a Arizton 2020⁷.

Mezi jeden z hlavních trendů, který podporuje oblast datových center patří tzv. vysokovýkonná výpočetní technika cílící na vývoj superpočítačů zpracujících velké objemy dat. V dnešní době se objem zpracovávaných dat čím dál více zvyšuje a výhledově Emitent neočekává zpomalení. Pozitivní výhled v této oblasti má za následek zvyšování poptávky po budování datových center.

Zavádění inovací a rychlý růst v oblasti cloudových úložišť, strojového učení, umělé inteligence a postupně se rozšiřující oblast virtuální reality podporuje vývoj samotných datových center. Podle dat společnosti Cisco, za období 2012 – 2018 narostlo použití Cloudu⁹ z 1,2 zettabytů/rok na 5,9 zettabytů/rok, průměrné roční tempo růstu tak činilo zhruba 30 %.¹⁰

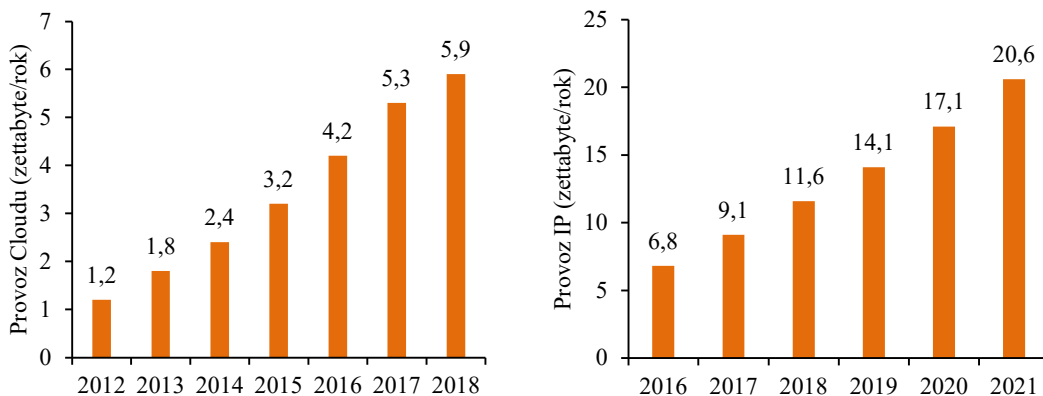
Datová kapacita není využívána pouze k ukládání objemu dat, ale také ke cloudovým výpočetním technologiím, které jsou právě podpořeny modulárními datovými centry a konkrétně tzv. edge datovými centry, které mají být neblíže koncovému zákazníkovi a nabídnout mu rychlou a latentní komunikaci dnes především pomocí sítě 5G. Díky globální přítomnosti Emitenta (EU, Indie, Rusko apod.) je možné očekávat využití celosvětových příležitosti.^{11 12}

⁸ Data center cooling market – Global Outlook & Forecast 2019-2024. Databáze EMIS, Arizton 2019. https://www.emis.com/php/search/docpdf?pc=YY&sv=EMIS&doc_id=659260311&numresult=5

⁹ Cloud Computing je síťový model používání a distribuce počítačových technologií a úložišťových kapacit, které se instalují na takzvaném cloudu („mraku“) a jsou standardně zprovoznovány na internetu.

¹⁰ Zdroj: Global Data Center Cooling Market (2020 – 2025). Databáze EMIS, Mordor Intelligence, 2020. https://www.emis.com/php/search/docpdf?pc=YY&sv=EMIS&doc_id=704063371&numresult=2

¹¹ Zdroj: Global Modular Data Center Market report 2020-2025. Databáze EMIS, Mordor Intelligence, 2020. https://www.emis.com/php/search/docpdf?pc=YY&sv=EMIS&doc_id=688979973&numresult=1



Graf 4 a 5: Použití Cloudu (vlevo) a provoz IP¹³ (vpravo). Zdroje: Mordor Intelligence^{10 11}

Spotřeba elektrické energie a vody

Další důležitý faktor v oblasti datových center je vysoká spotřeba elektrické energie a vody v případě chladících systémů. Nejen, že lze v této souvislosti hovořit o vysokých nákladech na provoz datových center, ale také o velkém množství tepelné energie, které není jakkoli využita. Proto řada technologických a energetických firem přichází s nápady na využití přebytečné energie a tepla, které vzniká provozem datových center. Takové systémy jsou již v dnešní době využívány v severských zemích, a to konkrétně ve Švédsku, Finsku a Dánsku. Podpora inovativního systému přichází nejen ze strany těchto států, ale motivací je i snižování ceny energií. Kvůli tomu je očekáváno rozšíření těchto systémů. Trendem podpory oblasti datových center je také přechod k obnovitelným zdrojům energie a tlak na snížení uhlíkové stopy. S tím souvisí budování lokálních zdrojů energie v okolí datových center.¹⁴

Trendy v oblasti zakázkové výroby z plechu

Výroba z plechu je tradiční oblast průmyslové výroby, která vykazuje dlouhodobou stabilitu. Z důvodu politicko-ekonomického vývoje posledních let a z důvodu probíhající pandemie, se situace pro výrobce v Evropě začíná dále zlepšovat, protože mnoho zákazníků upustilo, z důvodu logistického/politického rizika, od nákupů této komodity mimo Evropu. Ani historicky nebyla tato komodita ve velkých objemech získávána od zdrojů mimo Evropu z důvodu vysokých nákladů na dopravu.

Dle stávajících trendů lze tedy očekávat růst této výroby hlavně ve střední Evropě v následujících letech.

¹² Zdroj: Global Data Center Cooling Market 2020-2025. Databáze EMIS, Mordor Intelligence, 2020. https://www.emis.com/php/search/docpdf?pc=YY&sv=EMIS&doc_id=704063371&numresult=1

¹³ IP: Internet Protocol – Internetový protokol.

¹⁴ Zdroj: Data Center Colocation Market – Global outlook forecast 2020-2025. Databáze EMIS, Arizton, 2020. https://www.emis.com/php/search/docpdf?pc=YY&sv=EMIS&doc_id=695764598&numresult=1

Trendy v oblasti e-commerce a rozvozu jídla

E-commerce a rozvoz jídel

Oblast e-commerce v potravinářském průmyslu a restaurátérství začala rychle růst v nedávné době. Trendy spotřebitelů se postupně přesunuly od vaření doma k objednávkám hotových pokrmů především kvůli úspoře času. Rozvoz jídla se tak stal vcelku populární, a to především v rozvinutých zemích. Na tento trend Skupina Emitenta navazuje tak, že restauracím, obchodům s potravinami a podnikům provozujícím rozvoz jídel poskytuje výdejní boxy na běžné zásilky a chlazené boxy na distribuci potravin.¹⁵

Dopad pandemie COVID-19

Pandemie COVID-19 se považuje za jeden z hlavních faktorů dynamického vývoje tohoto segmentu v roce 2020. Nástup e-commerce v oblasti donášek hotových jídel a potravin byl podpořen ze strany dodavatelů a výrobců potravin, stejně tak jako ze strany restaurací, které ztrácejí svou každodenní klientelu. Po uklidnění situace Skupina Emitenta opět očekává nárůst nákupu potravin a stravování v obchodech a restauracích, avšak na nižší úrovni, než tomu bylo před vypuknutím pandemie. Hlavním důvodem je množství nabízených online služeb, zatímco na začátku roku mnoho provozů nad tímto trendem vůbec neuvažovala, ke konci roku tak z důvodu udržení existence podniku učinila celá řada. Stejně tak se očekává, že online služby těchto provozů budou využívány i nadále z důvodu pohodlnosti a zvyklostí, které doba přinesla¹⁶.

7.6 Prognózy nebo odhady zisku

Emitent k datu vyhotovení tohoto Prospektu prognózu nebo odhad zisku neučinil.

8. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY

8.1 Správní, řídicí a dozorčí orgány a vrcholové vedení

Emitent je akciovou společností. Orgány Emitenta jsou valná hromada, představenstvo a dozorčí rada.

(a) Valná hromada

Nejvyšším orgánem společnosti je valná hromada. Valná hromada rozhoduje o otázkách dle příslušných ustanovení Zákona o obchodních korporacích. Valná hromada se koná alespoň jedenkrát ročně. Valná hromada je usnášeníschopná, jsou-li na valné hromadě přítomni akcionáři vlastníci akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 2/3 základního kapitálu Emitenta. K přijetí rozhodnutí valné hromady je zapotřebí souhlasu alespoň 2/3 hlasů přítomných akcionářů, pokud zákon nebo stanovy nevyžadují vyšší počet hlasů.

¹⁵ Zdroj: READY FOOD, „Can grocers get a bigger bite?“. Oliver Wyman – A Marsh & McLennan Company, Databáze EMIS, 2020. https://www.emis.com/php/search/docpdf?pc=YY&sv=EMIS&doc_id=697711958&numresult=1

¹⁶ Zdroj: The Impact of Coronavirus on Packaged and Fresh Food. Euromonitor – COVID, Industry Briefings. Databáze EMIS, 2020. https://www.emis.com/php/search/docpdf?pc=YY&sv=EMIS&doc_id=678201975&numresult=1

Valná hromada je oprávněna jednat a rozhodovat o všech otázkách, které jsou svěřeny do její působnosti na základě předpisů Evropské Unie, na základě právních předpisů České republiky nebo na základě stanov Emitenta a v souladu s nimi.

(b) Představenstvo

Členy představenstva k datu vyhotovení tohoto Prospektu jsou:

(i) Předseda představenstva:

Vít Voláček

Datum narození: 16. června 1975

Pracovní adresa: Na Vítězné pláni 1719/4, Nusle, 140 00 Praha 4

Den vzniku funkce: 18. prosince 2018

(ii) Člen představenstva:

Vojtěch Voláček

Datum narození: 30. dubna 1977

Pracovní adresa: Na Vítězné pláni 1719/4, Nusle, 140 00 Praha 4

Den vzniku funkce: 18. prosince 2018

(iii) Člen představenstva:

Jiří Poláček

Datum narození: 15. září 1968

Pracovní adresa: Na Vítězné pláni 1719/4, Nusle, 140 00 Praha 4

Den vzniku funkce: 18. prosince 2018

(c) Dozorčí rada

Členy dozorčí rady k datu vyhotovení tohoto Prospektu jsou:

(i) Předseda dozorčí rady:

Ing. Jan Voláček

Datum narození: 11. července 1945

Pracovní adresa: Na Vítězné pláni 1719/4, Nusle, 140 00 Praha 4

Den vzniku funkce: 18. prosince 2018

(ii) Člen dozorčí rady:

Petr Kysučan

Datum narození: 23. prosince 1969

Pracovní adresa: Na Vítězné pláni 1719/4, Nusle, 140 00 Praha 4

Den vzniku funkce: 18. prosince 2018

(iii) Člen dozorčí rady:

Lubomír Vlasák

Datum narození: 12. prosince 1963

Pracovní adresa: Na Vítězné pláni 1719/4, Nusle, 140 00 Praha 4

Den vzniku funkce: 18. prosince 2018

(iv) Člen dozorčí rady:

Ing. Jan Wallenfels

Datum narození: 15. února 1976

Pracovní adresa: Na Vítězné pláni 1719/4, Nusle, 140 00 Praha 4

Den vzniku funkce: 18. prosince 2018

(v) Člen dozorčí rady:

Ing. Oliver Mokriš

Datum narození: 2. listopadu 1963

Pracovní adresa: Na Vítězné pláni 1719/4, Nusle, 140 00 Praha 4

Den vzniku funkce: 18. prosince 2018

(d) Významné činnosti, které členové orgánů Emitenta vykonávají vně Emitenta

Osoby uvedené v této kap. 8.1 vykonávají funkce členů statutárních orgánů nebo vlastní podíly v následujících společnostech.

Předseda představenstva pan Vít Voláček vykonává následující funkce:

- (a) předsedy představenstva ve společnosti DCI Czech a.s.;
- (b) předsedy představenstva ve společnosti 4X a.s.;
- (c) předsedy představenstva ve společnosti Geomine a.s.;
- (d) místopředsedy představenstva ve společnosti CS Global Services a.s.;
- (e) místopředsedy výboru ve Společenství vlastníků jednotek Pelhřimovské zahrady čp. 2525;
- (f) jednatele ve společnosti Conteg Nemovitosti s.r.o.;
- (g) jednatele ve společnosti CONTEG Pelhřimovské zahrady s.r.o.;
- (h) jednatele ve společnosti CONTEG Cooling, s.r.o. a
- (i) jednatele ve společnosti CONTEG, spol. s.r.o.

Předseda představenstva pan Vít Voláček dále vlastní 65% podíl ve společnosti CS Global Services a.s.

Člen představenstva, pan Vojtěch Voláček vykonává konkrétně následující funkce:

- (a) předsedy představenstva ve společnosti CS Global Services a.s.;
- (b) předsedy dozorčí rady v DCI Czech a.s. a

(c) člena představenstva ve společnosti 4X a.s.

Funkci jednatele pan Vojtěch Voláček vykonává v následujících společnostech:

- (a) CONTEG, spol. s.r.o.;
- (b) CONTEG Czech s.r.o.;
- (c) CONTEG Cooling s.r.o. a
- (d) CONTEG Nemovitosti s.r.o.

Člen představenstva pan Vojtěch Voláček dále vlastní 35% podíl ve společnosti CS Global Services a.s.

Člen představenstva, pan Jiří Poláček vykonává následující funkce:

- (a) místopředsedy představenstva ve společnosti Geomine a.s.
- (b) člena představenstva DCI Czech a.s.;
- (c) člena představenstva CS Global Services a.s.;
- (d) člena představenstva ATC energo a.s.;
- (e) předsedy výboru Společenství vlastníků jednotek Pelhřimovské zahrady č. p. 2524;
- (f) jednatele ve společnosti CONTEG Czech s.r.o. a
- (g) jednatele ve společnosti CONTEG Pelhřimovské zahrady.

Předseda dozorčí rady, pan Ing. Jan Voláček vykonává funkci člena dozorčí rady ve společnosti Geomine a.s.

Člen dozorčí rady, pan Petr Kysučan vykonává funkci místopředsedy představenstva ve společnosti DCI Czech a.s. a funkci člena dozorčí rady ve společnosti ATC energo a.s.

Člen dozorčí rady, pan Lubomír Vlasák vykonává funkce:

- (a) místopředsedy dozorčí rady ve společnosti DCI Czech a.s. a
- (b) člena dozorčí rady ve společnosti CS Global Services a.s.

Člen dozorčí rady, pan Ing. Jan Wallenfels vykonává následující funkce:

- (a) předsedy dozorčí rady ve společnosti 4X a.s. a
- (b) člena dozorčí rady ve společnosti DCI Czech a.s.

Člen dozorčí rady, pan Ing. Oliver Mokriš vykonává funkce:

- (a) místopředsedy představenstva ve společnosti Geomine a.s. a
- (b) jednatele ve společnosti ATSC, společnost s ručením omezeným.

8.2 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů a vrcholového vedení

Předseda představenstva, pan Vít Voláček, člen představenstva, pan Vojtěch Voláček a předseda dozorčí rady, pan Jan Voláček jsou osoby blízké podle § 22 občanského zákoníku. Existuje tak blízký rodinný vztah předsedy a člena představenstva s předsedou dozorčí rady, která činnost představenstva kontroluje. Může tak existovat střet zájmů pana Jana Voláčka jako předsedy dozorčí rady Emitenta vyplývající z příbuzenského

vztahu k panu Vítu Voláčkovi a panu Vojtěchu Voláčkovi jako předsedovi a členovi představenstva Emitenta.

Členové představenstva a dozorčí rady Emitenta vykonávají správní, řídicí či dozorčí funkce v dceřiných společnostech Emitenta, jak je uvedeno v kap. 8.1(d) tohoto Prospektu. Může tak existovat střet zájmů mezi funkcemi, které členové představenstva a dozorčí rady Emitenta vykonávají v dceřiných společnostech Emitenta, mezi funkcemi, které vykonávají u Emitenta, a jejich pozicí jako akcionářů Emitenta. V souvislosti s poskytováním vnitroskupinových zápůjček a úvěrů dceřiným společnostem Emitenta a jejich následném splácení ve prospěch Emitenta proto může dojít k potenciálnímu střetu zájmu mezi společnostmi ze Skupiny Emitenta.

Emitent si není vědom žádného jiného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady ve vztahu k Emitentovi a jejich soukromými anebo jinými povinnostmi. Emitent dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení Emitenta, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Občanský zákoník a Zákon o obchodních korporacích.

9. HLAVNÍ AKCIONÁŘI

Tabulka 10: Základní informace o akcionářích Emitenta.

Jméno	Datum narození	Bytem	Vlastněno %	Podíl % na hlasovacích právech
Vít Voláček	16.6.1975	Oblouková 943/38, Vršovice, 101 00 Praha 10	49,8	49,8
Ing. Jan Voláček	11.7.1945	Oblouková 943/38, Vršovice, 101 00 Praha 10	31,3	31,3
Vojtěch Voláček	30.4.1977	Oblouková 943/38, Vršovice, 101 00 Praha 10	18,9	18,9

Všichni tři akcionáři Vít Voláček, Ing. Jan Voláček i Vojtěch Voláček jednájí ve shodě a společně tak ovládají Emitenta. Jedná se o osoby blízké podle § 22 občanského zákoníku.

Práva a povinnosti akcionářů Emitenta se řídí příslušnými ustanoveními obecně závazných právních předpisů a stanovami. Akcionáři Emitenta mají právo podílet se na řízení společnosti Emitenta, jejím zisku a na likvidačním zůstatku při jejím zrušení s likvidací. Akcionáři řídí, resp. kontrolují Emitenta také prostřednictvím svého členství ve statutárním orgánu a dozorčí radě, čímž kontrolují hospodářské výsledky, stanovují a kontrolují úkoly a cíle v rámci obchodní činnosti a kontrolují a schvalují investice. Akcionáři Emitenta nemají odlišná hlasovací práva.

Emitent nad rámec standardních mechanismů práva obchodních korporací nepřijal žádná zvláštní opatření, jejichž účelem by bylo bránit zneužití kontroly nad Emitentem.

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nejsou Emitentovi známa žádná ujednání ani předpoklady, které by vedly ke změně kontroly nad Emitentem

10. FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A PASIVECH, FINANČNÍ POZICI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

10.1 Historické finanční údaje

(a) Ověřené historické finanční údaje (v tis. Kč)

Následující vybrané finanční údaje slouží pro poskytnutí rychlého přehledu a musí být posuzovány společně s informacemi uvedenými v Prospektu a ve spojení s finančními výkazy, které jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem.

Uvedené historické finanční údaje vycházejí z auditované konsolidované účetní závěrky Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2019 a z auditované nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2018.

Emitent k 31.12.2018 neovlastnil žádný obchodní podíl, nebyl tedy podnikem ve skupině. V souladu s § 1b - 1c zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, nenaplnil kritéria pro povinnou konsolidaci. Tato povinnost vyvstala až v roce 2019, kdy Emitent v průběhu prosince 2019 nově nakoupil obchodní podíly. Rok 2019 tak byl pro Emitenta prvním rokem konsolidace. Z tohoto důvodu jsou v konsolidované účetní závěrce Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2019 uvedené údaje za předchozí období pouze údaje za Emitenta a nejsou tak plně srovnatelné.

Emitent také vyhotovil neauditovanou mezitímní konsolidovanou účetní závěrku k 30.9.2020. Tato neauditovaná konsolidovaná mezitímní účetní závěrka obsahuje srovnávací údaje pouze v rozvaze, a to údaje k 31.12.2019 a u výkazu zisku a ztrát a výkazu o peněžních tocích neobsahuje srovnávací údaje žádné, jelikož nejsou k dispozici.

Vyhotovené účetní závěrky jsou vypracovány v souladu s platnými českými účetními předpisy.

Tabulka 11: Finanční údaje z rozvahy.

(tis. Kč)	ke dni 30.9.2020	ke dni 31.12.2019	ke dni 31.12.2018
AKTIVA CELKEM	1 266 577	1 137 067	2 866
Dlouhodobý majetek	668 539	656 939	411
Oběžná aktiva	571 587	458 965	2 452
PASIVA CELKEM	1 266 577	1 137 067	2 866
Vlastní kapitál celkem	697 220	524 666	2 339
Cizí zdroje	561 305	597 004	527

Zdroj: Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2019, účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2018 a konsolidovaná mezitímní účetní závěrka Emitenta k 30.9.2020.

Tabulka 12: Výkaz zisku a ztráty.

(tis. Kč)	za období od 1.1.2020 do 30.9. 2020	za rok 2019	za rok 2018
Výkonová spotřeba	461 321	513 305	115
Provozní výsledek hospodaření	39 365	6 781	(119)
Výsledek hospodaření před zdaněním	44 759	12 507	(122)
Výsledek hospodaření po zdanění	33 893	2 146	(122)
Výsledek hospodaření za účetní období	31 975	(707)	(122)

Zdroj: Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2019, účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2018 a konsolidovaná mezitímní účetní závěrka Emitenta k 30.9.2020.

Tabulka 13: Přehled o peněžních tocích.

Přehled o peněžních tocích	za období od 1.1.2020 do 30.9. 2020	za rok 2019	za rok 2018
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	15 353	152	161
Účetní zisk nebo ztráta před zdaněním	42 841	9 654	(122)
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a změnami pracovního kapitálu	99 359	55 207	(122)
Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním	36 234	(31 951)	(9)
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	31 941	(43 739)	(9)
Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0	0
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	(30 635)	(291 392)	0
Čisté zvýšení resp. snížení	60 047	15 201	(9)

peněžních prostředků			
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	75 400	15 353	152

Zdroj: Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2019, účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2018, konsolidovaná mezitímní účetní závěrka Emitenta k 30.9.2020.

(b) Změna rozhodného účetního dne

U Emitenta nedošlo během období, pro které se požadují historické finanční údaje, ke změně rozhodného dne.

(c) Účetní standardy

Veškeré uvedené finanční údaje jsou vypracovány v souladu s platnými českými účetními předpisy.

(d) Změna účetního rámce

Emitent neplánuje změnu účetního rámce.

(e) Konsolidovaná účetní závěrka

Emitent vyhotovil konsolidovanou účetní závěrku za rok 2019, která je do tohoto Prospektu zahrnuta odkazem, jak je uvedeno v kap. 3 tohoto Prospektu.

(f) Stáří finančních údajů

Emitent potvrzuje, že rozvahový den posledního roku, pro který byly finanční údaje Emitenta ověřeny, není starší než 18 měsíců od data vyhotovení tohoto Prospektu.

10.2 Mezitímní a jiné finanční údaje

Emitent do dne vyhotovení tohoto Prospektu nevyhotovil žádné mezitímní finanční údaje, vyjma konsolidované mezitímní účetní závěrky Emitenta k 30.9.2020, která jsou do tohoto Prospektu zahrnuta odkazem. Tato mezitímní účetní závěrka Emitenta nebyla ověřena auditorem.

10.3 Ověření historických ročních finančních údajů

Uvedené historické finanční údaje vycházejí z konsolidované účetní závěrky Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2019 a z nekonsolidované účetní závěrky Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2018, které byly ověřeny Auditorem, a ze zpráv Auditora k ověření těchto účetních závěrek. Zprávy Auditora o historických finančních údajích neobsahují výhrady, úpravy výroku nebo odmítnutí výroku nebo zdůraznění skutečnosti.

Ostatní údaje uvedené v Prospektu pocházejí ze zdrojů, které nebyly ověřeny auditorem.

10.4 Soudní a rozhodčí řízení

Emitent prohlašuje, že za období nejméně přechozích 12 měsíců neproběhla s Emitentem či Skupinou Emitenta žádná státní, soudní nebo rozhodčí řízení, která by měla nebo mohla mít významný vliv na finanční pozici nebo ziskovost Emitenta a/nebo Skupiny Emitenta.

10.5 Významná změna finanční pozice Emitenta

Od data poslední ověřené účetní závěrky (od 31.12.2019) nedošlo k významným událostem pro finanční pozici Emitenta a Skupiny Emitenta.

11. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE

11.1 Základní kapitál

Základní kapitál Emitenta je 2 000 000 Kč (slovy: dva miliony korun českých) a je představován 2 000 (slovy: dvěma tisíci) akciemi na jméno v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 1 000 Kč (slovy: jeden tisíc korun českých), které jsou ke dni vyhotovení Prospektu vlastněny třemi akcionáři, a to panem Vítem Voláčkem (49,8 %), Ing. Janem Voláčkem (31,3 %) a Vojtěchem Voláčkem (18,9 %). Základní kapitál Emitenta je zcela splacen.

11.2 Stanovy

Emitent (tehdy pod jménem CONTEG Industries s.r.o.) byl založen podle práva České republiky jako společnost s ručením omezeným sepsáním společenské smlouvy ve formě notářského zápisu ze dne 22.8.2013. Ke vzniku Emitenta došlo 8.1.2014 zápisem do obchodního rejstříku spisová značka B 24057, vedeného Městským soudem v Praze.

Emitent byl založen za podnikatelským účelem, jak mimo jiné vyplývá z § 3 společenské smlouvy Emitenta.

Dne 18.12.2018 došlo ke změně právní formy společnosti CONTEG Industries s.r.o. na akciovou společnost a ke změně obchodní firmy (názevu) na CONTEG Group a.s. Byly také přijaty nové stanovy Emitenta jako akciové společnosti.

12. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Emitent má uzavřeny následující významné smlouvy:

Tabulka 14: Významné smlouvy Emitenta.

Věřitel	Popis smlouvy	Úrok	Zůstatek půjčky k 19.2.2021	Splatnost
Vít Voláček	Smlouva o zápůjčce z 16.2.2021	1 % p.a.	6 359 332 Kč	Nejdéle do 10ti let
Vojtěch Voláček	Smlouva o zápůjčce z 16.2.2021	1 % p.a.	2 459 332 Kč	Nejdéle do 10ti let
Jan Voláček	Smlouva o zápůjčce z 16.2.2021	1 % p.a.	4 181 336 Kč	Nejdéle do 10ti let

Zdroj: Emitent.

13. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Prospektu jsou níže uvedené dokumenty, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Prospekt případně odvolává (včetně všech případných zpráv, pošty a jiných dokumentů, historických finančních údajů, ocenění a prohlášení vypracovaných znalcem na žádost Emitenta), bezplatně k dispozici v elektronické podobě na internetových stránkách Emitenta <https://www.conteggroupp.cz/>, sekce „Pro investory“, a dále také k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Na Vítězné pláni 1719/4, Nusle, 140 00 Praha 4, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod:

- (a) aktuální stanovy Emitenta;
- (b) konsolidovaná účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2019;
- (c) účetní závěrka Emitenta za hospodářský rok končící 31.12.2018;
- (d) konsolidovaná mezitímní účetní závěrka Emitenta k 30.9.2020; a
- (e) Smlouva s administrátorem

Shora uvedené dokumenty Emitenta budou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta <https://www.conteggroupp.cz/>, sekce „Pro investory“ po dobu 10 let.

14. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Tyto emisní podmínky (**Emisní podmínky**) upravují práva a povinnosti Emitenta a Vlastníků dluhopisů, jakož i podrobnější informace o Emisi a Dluhopisech.

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (**zákon o dluhopisech**).

Není-li v těchto Emisních podmínkách uvedeno jinak, mají slova a výrazy s velkým počátečním písmenem význam uvedený v čl. 1.

1. SHRUTÍ POPISU DLUHOPISŮ

Emitent:	CONTEG Group a.s. IČO: 024 09 291 se sídlem Na Vítězné pláni 1719/4, Nusle, 140 00 Praha 4 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 24057 https://www.conteggroupproinvestory/
Název Dluhopisů:	Conteg group 5,25/26
ISIN:	CZ0003531345
Jmenovitá hodnota Dluhopisu:	1 Kč (jedna koruna česká)
Povaha Dluhopisů:	Zaknihované cenné papíry na doručitele
Emisní kurz:	100% jmenovité hodnoty Dluhopisů. K částce Emisního kurzu Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos
Minimální investice:	20 000 Kč
Datum emise:	23.4.2021
Lhůta pro upisování:	Od 25.3.2021 do 20.4.2021
Dodatečná lhůta pro upisování:	Může být stanovena Emitentem podle čl. 4.3 těchto Emisních podmínek, a to i opakovaně
Předpokládaný objem Emise:	250 000 000 Kč (dvě stě padesát milionů korun českých)
Maximální objem Emise	270 000 000 Kč (dvě stě sedmdesát milionů korun

českých)

Výnos:	Pevná sazba 5,25 % ročně (per annum)
Den výplaty Výnosu:	23.4. každého kalendářního roku až do Dne konečné splatnosti nebo Dne předčasné splatnosti
Den konečné splatnosti:	23.4.2026
Emise:	Emise zastupitelných Dluhopisů vydávaných podle těchto Emisních podmínek
Dluhopisy:	Jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise
Manažer:	Conseq Investment Management, a.s. IČO: 264 42 671, se sídlem na adrese Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 7153
Administrátor:	Conseq Investment Management, a.s. IČO: 264 42 671, se sídlem na adrese Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 7153
Určená provozovna:	Conseq Investment Management, a.s., Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1

Emitent se zavazuje splatit dlužné částky, zejména jmenovitou hodnotu Dluhopisu a Výnos, způsobem a ve lhůtách stanovených v těchto Emisních podmínkách.

ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ

2. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v souladu se zákonem o dluhopisech, jako součást Prospektu, který byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2021/057515/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2021/00039/CNB/572 ze dne 7.6.2021, které nabylo právní moci dne 9.6.2021 (**Prospekt**).

Česká národní banka (**ČNB**) vykonává dohled nad Emisí dluhopisů a nad Emitentem v rozsahu právních předpisů upravujících veřejnou nabídku cenných papírů (Dluhopisů).

ČNB posuzuje Prospekt pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených a při schvalování Prospektu tak neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta, přičemž schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit Výnosy nebo jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

Činnosti administrátora spojené s výplatami Výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat Administrátor. Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Oprávněným osobám (jak je tento pojem definován níže) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (**Smlouva s administrátorem**). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně.

Činnosti manažera spojené s vydáním a umístěním Dluhopisů bude zajišťovat Manažer. Vztah Emitenta s Manažerem v souvislosti s vydáním a umístěním Dluhopisů v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Manažerem (**Smlouva s manažerem**).

ZBYTEK STRÁNKY ÚMYSLNĚ PONECHÁN PRÁZDNÝ

3. POPIS DLUHOPISŮ

3.1 PODOBA, FORMA, JMENOVITÁ HODNOTA A DALŠÍ CHARAKTERISTIKY DLUHOPISŮ

- (a) Dluhopisy jsou vydávány v podobě a formě uvedené v čl. 1 těchto Emisních podmínek.
- (b) Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu uvedenou v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

3.2 VLASTNÍCI DLUHOPISŮ

- (a) Dluhopisy jsou evidovány v centrální evidenci zaknihovaných cenných papírů vedené společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem na adrese Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 25081489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 4308, a případně v evidenci na ni navazující vedené k tomu oprávněnou osobou (centrální evidence zaknihovaných cenných papírů a evidence na ni navazující dále jako **Evidence**).
- (b) Není-li prokázáno něco jiného, má se za to, že vlastníkem Dluhopisu je osoba, na jejímž majetkovém účtu vlastníka v Evidenci je Dluhopis evidován (**Vlastník dluhopisu**).
- (c) Nebude-li prokázáno Emitentovi, že Vlastník dluhopisu není vlastníkem dotčeného Dluhopisu, budou Emitent a Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisu za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s Emisními podmínkami.

3.3 PŘEVOD DLUHOPISŮ

- (a) Nestanoví-li donucující ustanovení právního předpisu něco jiného, dochází k převodu vlastnického práva k Dluhopisu zápisem Dluhopisu na účet vlastníka vedený pro jeho nabyvatele v Evidenci. Je-li však Dluhopis zapisován i na (jiný než dosavadní) účet zákazníků, dochází k převodu vlastnického práva zápisem Dluhopisu na účet zákazníků. Majitel účtu zákazníků je povinen neprodleně zapsat tuto změnu na příslušný účet vlastníka, změna se zapíše k okamžiku zápisu na účet zákazníků.
- (b) Osoba, která bude Vlastníkem dluhopisů a která nebude z jakýchkoli důvodů zapsána jako vlastník v Evidenci, je povinna neprodleně zaslat Emitentovi a Administrátorovi písemné oznámení, které musí obsahovat (i) informaci o tom, že příslušná osoba je Vlastníkem dluhopisů, a o titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům, (ii) svou doručovací adresu a (iii) číslo bankovního účtu, na který budou prováděny všechny výplaty spojené s Dluhopisem (zejména výplata Výnosu a jmenovité hodnoty Dluhopisu), označení banky vedoucí tento účet, a případně další platební údaje nezbytné k řádnému provedení plateb.
- (c) Vlastník dluhopisu bezodkladně oznámí Emitentovi a Administrátorovi každou změnu své doručovací adresy a každou změnu čísla bankovního účtu a platebních údajů podle písm. (b) výše.

3.4 DALŠÍ PRÁVA SPOJENÁ S DLUHOPISY

- (a) Oddělení práva na Výnos se vylučuje.
- (b) S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní nebo výměnná práva.
- (c) Převoditelnost Dluhopisů není žádným způsobem omezena.

3.5 ZÁVAZEK KE STEJNÉMU ZACHÁZENÍ

Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

3.6 OHODNOCENÍ FINANČNÍ ZPŮSOBILOSTI

Ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta nebylo provedeno. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

4. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA EMISE DLUHOPISŮ

4.1 DATUM EMISE

Datum emise je uvedeno v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

4.2 LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ

Lhůta pro upisování je uvedena v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

4.3 CELKOVÁ JMENOVITÁ HODNOTA EMISE, DODATEČNÁ LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ

- (a) Emitent zamýšlí vydat Dluhopisy v Předpokládaném objemu Emise uvedeném v čl. 1 těchto Emisních podmínek.
- (b) Emitent může na základě úpisů učiněných v průběhu Lhůty pro upisování k Datu emise vydat Dluhopisy (i) v menším než Předpokládaném objemu Emise, pokud se nepodaří Předpokládaný objem Emise upsat v průběhu Lhůty pro upisování, nebo (ii) ve větším objemu, než byl Předpokládaný objem Emise, a to až do výše Maximálního objemu Emise.
- (c) Emitent může stanovit Dodatečnou lhůtu pro upisování a na základě úpisů učiněných v této lhůtě (i) vydat Dluhopisy až do Předpokládaného objemu Emise a/nebo (ii) vydat Dluhopisy ve větším objemu, než byl Předpokládaný objem Emise, a to až do výše Maximálního objemu Emise. Emitent může stanovit Dodatečnou lhůtu pro upisování opakovaně.
- (d) Rozhodnutí o stanovení Dodatečné lhůty pro upisování zpřístupní Emitent stejným způsobem jako tyto Emisní podmínky.
- (e) Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování nebo případné Dodatečné lhůty pro upisování Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů, avšak jen v případě, že celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů je nižší nebo vyšší než Předpokládaný objem Emise. Emitent tuto skutečnost zpřístupní stejným způsobem jako tyto Emisní podmínky.

- (f) Emise dluhopisů může být v rámci Lhůty pro upisování nebo Dodatečné lhůty pro upisování vydávána postupně (v tranších).

4.4 EMISNÍ KURZ

Emisní kurz Dluhopisů je uveden v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

4.5 MINIMÁLNÍ ÚPIS

Jeden upisovatel musí upsat nejméně tolik Dluhopisů, kolik odpovídá výši Minimální investice uvedené v čl. 1 těchto Emisních podmínek. Návrhy na úpis menšího množství Dluhopisů jsou neúčinné a Emitent jim nevyhoví.

4.6 ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ

- (a) Vydání Dluhopisů obstarává Manažer.
- (b) Investoři mohou Dluhopisy upisovat prostřednictvím Manažera na základě pokynu k obstarání nákupu Dluhopisů (**Pokyn k nákupu**) vydaného podle smlouvy o obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů uzavřené mezi investorem a Manažerem (**Smlouva o obstarání**).
- (c) Dluhopisy upsané během Lhůty pro upisování budou vydány k Datu emise připsáním na majetkový účet vlastníka vedený investorovi v Evidenci, jestliže bude nejpozději v poslední den Lhůty pro upisování uhrazena kupní cena těchto Dluhopisů. Dluhopisy upsané během Dodatečné lhůty pro upisování, bude-li určena, budou vydány v den vydání příslušné tranše Dluhopisů připsáním na majetkový účet vlastníka vedený investorovi v Evidenci, jestliže bude nejpozději třetí pracovní den předcházející dni vydání příslušné tranše uhrazena na účet Manažera kupní cena Dluhopisů. Den vydání příslušné tranše stanoví Emitent po dohodě s Manažerem a oznámí jej investorům způsobem upraveným v Emisních podmínkách. Dluhopisy mohou být připsány na účet investora i dříve než v termínech podle tohoto odstavce.
- (d) Ustanovením předchozího odstavce není dotčeno právo Emitenta Dluhopisy nevydat ani právo Emitenta Dluhopisy nebo jejich část vydat tak, že budou při vydání zapsány nejprve na majetkový účet Emitenta vedený v Evidenci. Dluhopisy upsané na základě Smlouvy o obstarání nebo jiné smlouvy uzavřené mezi investorem a Manažerem mohou být při vydání zapsány v Evidenci nejprve na majetkový účet Manažera a následně, v rámci téhož dne, převedeny na majetkové účty investorů.

4.7 NABÍZENÍ A PRODEJ DLUHOPISŮ

Dluhopisy budou nabízeny přímo Emitentem nebo prostřednictvím Manažera.

5. STATUS

Dluhy z Dluhopisů zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodmíněné a nepodřízené závazky Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (pari passu) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným

i budoucím nepodřízeným a nezajištěným závazkům Emitenta, s výjimkou těch závazků Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.

6. ZAJIŠTĚNÍ DLUHŮ Z DLUHOPISŮ

Splacení jmenovité hodnoty a výnosu Dluhopisů není zajištěno.

7. VÝNOS

7.1 VÝNOS, ZPŮSOB ÚROČENÍ, VÝNOSOVÁ OBDOBÍ A VYPLÁCENÍ VÝNOSU

- (a) Výnos je uveden v čl. 1 těchto Emisních podmínek.
- (b) Výnos bude narůstat od Data emise (včetně tohoto dne) do prvního Dne výplaty Výnosu (bez tohoto dne) a dále pak vždy od posledního Dne výplaty Výnosu (včetně tohoto dne) do následujícího Dne výplaty Výnosu (bez tohoto dne) (**Výnosové období**).
- (c) Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty Výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne uvedenou v čl. 9.2 těchto Emisních podmínek.
- (d) Výnos bude vyplácen za každé Výnosové období zpětně, vždy ke každému Dni výplaty Výnosu.

7.2 KONEC ÚROČENÍ

- (a) Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti nebo Dnem předčasné splatnosti Dluhopisů (jak je definován v čl. 11.2, 12 a 15.4.2 těchto Emisních podmínek), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto.
- (b) V případě, že bude splacení dlužné částky Emitentem ve smyslu písm. (a) tohoto čl. 7.2 neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto, bude nadále narůstat Výnos podle čl. 7.1 těchto Emisních podmínek až do dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni splatné částky (v souladu s Emisními podmínkami).

7.3 KONVENCE PRO VÝPOČET VÝNOSU

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (jednoho) roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) kalendářních dnech, přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní (tzv. BCK Standard 30E/360).

7.4 STANOVENÍ VÝNOSU

- (a) Částka Výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, sazby Výnosu (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet Výnosu podle čl. 7.3 těchto Emisních podmínek.

- (b) Stanovená částka Výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu se zaokrouhluje na haléře nahoru.

8. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ

8.1 SPLATNOST DLUHOPISŮ

- (a) Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů, jak je stanoveno dále v písm. (b) a (c) tohoto čl. 8.1, nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno v čl. 8.2 a 8.3 těchto Emisních podmínek, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově v Den konečné splatnosti.
- (b) Emitent je podle svého rozhodnutí oprávněn splatit Dluhopisy přede Dnem konečné splatnosti pouze za podmínek podle čl. 12 těchto Emisních podmínek.
- (c) Vlastník dluhopisů není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů před Dnem konečné splatnosti s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními čl. 11 a 15.4.2 těchto Emisních podmínek.

8.2 ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

8.3 ZÁNİK DLUHOPISŮ

- (a) Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet ve svém majetku a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich zániku.
- (b) V případě rozhodnutí Emitenta o zániku jím odkoupených Dluhopisů tyto Dluhopisy zanikají.

8.4 DOMNĚNKA SPLACENÍ

Dluhy Emitenta z Dluhopisů budou považovány za zcela splněné ke dni určenému podle čl. 9.5 těchto Emisních podmínek.

9. PLATEBNÍ PODMÍNKY

9.1 MĚNA PLATEB

- (a) Emitent se zavazuje vyplácet Výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v korunách českých prostřednictvím Administrátora.
- (b) Výnos bude vyplácen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Oprávněným osobám (jak jsou definované níže) za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.
- (c) V případě, že (a) česká koruna, případně jiná zákonná měna České republiky, která by českou korunu nahradila, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, a (b) nebude-li to v rozporu s kogentním ustanovením právního předpisu, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité závazky z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný

kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ neplnění závazků dle těchto Emisních podmínek.

9.2 TERMÍNY VÝPLAT

- (a) Výplaty Výnosu a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách, tj. (i) v Den výplaty Výnosu, (ii) v Den konečné splatnosti, (iii) v Den předčasné splatnosti, nebo (iv) v jiný den případně stanovený v těchto Emisních podmínkách (každý z těchto dní také jako **Den výplaty**).
- (b) Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den, aniž by byl povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad. Pro odstranění pochybností platí, že dojde-li podle předchozí věty k posunu výplaty na nejbližší následující Pracovní den, k posunu příslušného Rozhodného dne (jak je definován níže) nedochází.
- (c) **Pracovním dnem** se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání mezibankovních plateb v korunách českých.

9.3 OSOBY OPRÁVNĚNÉ K PŘIJETÍ PLATEB Z DLUHOPISŮ

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak (např. v čl. 3.2 písm. (c)), oprávněné osoby, kterým bude prostřednictvím Administrátora Emitent vyplácet Výnos, a kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, které jsou Vlastníky dluhopisů

- (i) ke konci 10. (desátého) Pracovního dne předcházejícího Den výplaty Výnosu nebo Den konečné splatnosti, přičemž na případné převody Dluhopisů od takového dne nebude pro účely předmětné výplaty brán zřetel,
- (ii) ke konci 10. (desátého) Pracovního dne předcházejícího Den předčasné splatnosti při předčasném splacení Dluhopisů z rozhodnutí Emitenta podle čl. 12 těchto Emisních podmínek, přičemž na případné převody Dluhopisů od takového dne nebude pro účely předmětné výplaty brán zřetel, nebo
- (iii) ke konci 10. (desátého) Pracovního dne předcházejícího Den předčasné splatnosti při předčasném splacení Dluhopisů k Oznámení o předčasném splacení podle čl. 11 těchto Emisních podmínek nebo na Žádost podle čl. 15.4.2 těchto Emisních podmínek, přičemž na případné převody Dluhopisů, o jejichž předčasné splacení bylo požádáno, od takového dne nebude brán zřetel,

(Oprávněné osoby a každá z nich **Oprávněná osoba** a podle pravidel shora určený den rozhodný pro určení Oprávněné osoby jako **Rozhodný den pro výplatu**).

9.4 PROVÁDĚNÍ PLATEB

- (a) Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na bankovní účet sdělený Administrátorovi podle čl. 3.3 těchto Emisních podmínek a v souladu s platebními údaji nezbytnými k řádnému provedení plateb, sdělenými Administrátorovi podle čl. 3.3 těchto Emisních podmínek. Písm. (b) tohoto čl. 9.4 tím není dotčeno.
- (b) Bude-li ke Dni výplaty Administrátorem Manažer a bude-li Oprávněná osoba mít k tomuto dni uzavřenu s Manažerem Smlouvu o obstarání nebo jinou smlouvu, na jejímž základě Manažer vede Oprávněné osobě investiční účet, bude platba Oprávněné osobě provedena bezhotovostním převodem na bankovní účet Manažera určený pro vedení peněžních prostředků zákazníků Manažera, a to ve prospěch Oprávněné osoby. Manažer přijatou částku zaeviduje ve prospěch investičního účtu Oprávněné osoby.
- (c) Uplatňuje-li Oprávněná osoba v souladu s mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Administrátorovi jako součást informace o bankovním účtu podle čl. 3.3 těchto Emisních podmínek doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Administrátorovi nebo příslušný daňový orgán vyžádat. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily podle Haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní).

9.5 VČASNOST BEZHOTOVOSTNÍCH PLATEB

- (a) Závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněný řádně a včas, (i) pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě na bankovní účet sdělený Administrátorovi podle čl. 3.3 těchto Emisních podmínek nebo na bankovní účet Manažera určený pro vedení peněžních prostředků zákazníků Manažera (podle toho, co je s ohledem na čl. 9.4(b) relevantní), a (ii) pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti tato částka odepsána z bankovního účtu Administrátora.
- (b) Pokud kterákoli Oprávněná osoba, která nemá ke Dni výplaty uzavřenu s Manažerem smlouvu o obstarání nákupu a prodeje investičních nástrojů nebo jinou smlouvu, na jejímž základě Manažer vede Oprávněné osobě investiční účet, sdělila Administrátorovi takové platební údaje, které neumožňují platbu řádně provést nebo mu nesdělila žádné takové údaje,
 - (i) oznámí to Administrátor takové osobě bez zbytečného odkladu po zjištění nemožnosti provedení platby a vyžádá si sdělení takových údajů, které umožňují platbu řádně provést; a
 - (ii) závazek Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku se považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněný řádně a včas, pokud je příslušná částka odepsána z bankovního účtu Administrátora do 10 (deseti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel od Oprávněné osoby takové platební údaje, které umožňují platbu řádně provést; v takovém případě platí, že

taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za takový časový odklad.

- (c) Emitent ani Administrátor nejsou odpovědní za zpoždění platby jakékoli částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala dokumenty nebo informace požadované od ní podle čl. 3.3 nebo 9.4 těchto Emisních podmínek, (ii) takové informace, dokumenty nebo informace byly neúplné nebo nesprávné nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které Emitent ani Administrátor nemohli ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok za časový odklad platby.

9.6 ZMĚNA ZPŮSOBU PROVÁDĚNÍ PLATEB

Emitent s předchozím souhlasem Administrátora může rozhodnout o změně způsobu provádění plateb. Taková změna nesmí způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu. Pokud by tato změna měla způsobit Vlastníkům dluhopisů újmu, musí o takové změně rozhodnout Schůze (jak je definována níže) jako o změně těchto Emisních podmínek. Takové rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů zpřístupněno stejným způsobem, jakým byly zpřístupněny tyto Emisní podmínky.

10. POVINNOSTI EMITENTA

Emitent se zavazuje, že od Data emise do dne zaplacení všech dluhů z vydaných a nesplacených Dluhopisů bude dodržovat povinnosti uvedené níže:

10.1 POMĚR VLASTNÍHO KAPITÁLU NA CELKOVÝCH AKTIVECH

Poměr vlastního kapitálu (jak je definován níže) podle každé konsolidované roční účetní závěrky Emitenta (ke dni takové účetní závěrky) nebude nižší než 35 %.

Poměr vlastního kapitálu pro účely těchto Emisních podmínek znamená podíl vlastního kapitálu Emitenta na celkových aktivech Emitenta určený podle konsolidované roční účetní závěrky Emitenta následovně:

$$\text{(Vlastní kapitál - Pohledávky za upsaný základní kapitál + Menšinový vlastní kapitál) / (Aktiva celkem - Pohledávky za upsaný základní kapitál)}$$

přičemž jednotlivé položky odpovídají jednotlivým účetním skupinám nebo položkám příslušné konsolidované roční účetní závěrky Emitenta takto:

Aktiva celkem = *Aktiva celkem*

Vlastní kapitál = *A. Vlastní kapitál*

Pohledávky za upsaný základní kapitál = *A. Pohledávky za upsaný základní kapitál*

Menšinový vlastní kapitál = *E. Menšinový vlastní kapitál*

10.2 POMĚR ČISTÉHO DLUHU A EBITDA

Čistý poměr zadluženosti (jak je definován níže) podle každé konsolidované roční účetní závěrky Emitenta (ke dni takové účetní závěrky) nepřekročí

- (a) počínaje účetním obdobím, ve kterém nastalo Datum emise, do účetního období 2023 (včetně) hodnotu 4,75;
- (b) počínaje účetním obdobím 2024 až do účetního období bezprostředně předcházejícího den zaplacení všech dluhů z Dluhopisů (včetně) hodnotu 4,50.

Čistý poměr zadluženosti pro účely těchto Emisních podmínek znamená hodnotu určenou podle konsolidované roční účetní závěrky Emitenta následovně:

(Celková zadluženost – Hodnota peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů) / hodnota EBITDA.

přičemž jednotlivé položky odpovídají jednotlivým účetním skupinám nebo položkám příslušné konsolidované roční účetní závěrky Emitenta takto:

Celková zadluženost = *C.I 1. Vydané dluhopisy + C.I. 2 Závazky k úvěrovým institucím + C.II 1. Vydané dluhopisy + C. II. 2. Závazky k úvěrovým institucím+ C.II.8.2. Krátkodobé finanční výpomoci*

Hodnota peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů = *C.IV. Peněžní prostředky*

EBITDA = *Provozní výsledek hospodaření + E. Úpravy hodnoty v provozní oblasti + F.4 Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období*

10.3 UKAZATEL ÚROKOVÉHO KRYTÍ

Ukazatel úrokového krytí (jak je definován níže) podle každé konsolidované roční účetní závěrky Emitenta (ke dni takové účetní závěrky) nebude nižší než 2,5.

Ukazatel úrokového krytí pro účely těchto Emisních podmínek znamená hodnotu určenou podle konsolidované roční účetní závěrky Emitenta následovně:

hodnota EBIT / Nákladové úroky

přičemž jednotlivé položky odpovídají jednotlivým účetním skupinám nebo položkám příslušné konsolidované roční účetní závěrky Emitenta takto:

EBIT = *Provozní výsledek hospodaření*

Nákladové úroky = *J. Nákladové úroky a podobné náklady*

10.4 OMEZENÍ DISTRIBUCE

Emitent smí svým akcionářům (i) vyplatit podíl na zisku, podíl na jiných vlastních zdrojích a/nebo (ii) splatit dluhy z úvěrů či zápůjček poskytnutých mu akcionáři (**Distribuce**) pouze při splnění všech následujících podmínek:

- (a) výše Distribuce nepřesahuje hodnotu 50% Čistého zisku Emitenta za účetní období bezprostředně předcházející dni Distribuce podle příslušné konsolidované roční účetní závěrky Emitenta;
- (b) po započtení Distribuce Poměr vlastního kapitálu podle příslušné konsolidované roční účetní závěrky Emitenta neklesne pod hodnotu 40%; a
- (c) po započtení Distribuce Čistý poměr zadluženosti podle příslušné konsolidované roční účetní závěrky Emitenta nepřekročí hodnotu 3,8;

příčemž jednotlivé položky odpovídají jednotlivým účetním skupinám nebo položkám příslušné konsolidované roční účetní závěrky Emitenta takto:

Čistý zisk = ** *Výsledek hospodaření po zdanění*

Výše uvedené podmínky však nemusí být splněny pro provedení následující Distribuce:

- (a) Distribuce s předchozí souhlasem Schůze, nebo
- (b) Distribuce splacením úvěrů či zápůjček, které akcionáři poskytli Emitentovi po Datu emise.

10.5 ZÁVAZEK ZDRŽET SE ZŘÍZENÍ ZAJIŠTĚNÍ

Emitent se zavazuje do doby splnění všech svých dluhů vyplývajících z vydaných a nesplacených Dluhopisů nezřídit ani neumožnit zřízení žádného zajištění jakýchkoliv svých dluhů či dluhů třetích osob zástavními nebo jinými podobnými právy třetích osob, které by omezily práva Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takovýchto zástavních práv nebo jiných podobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby byly jeho dluhy vyplývající z Dluhopisů (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými dluhy nebo (ii) zajištěny jiným způsobem, se kterým vyslovila souhlas Schůze.

10.6 ZÁKAZ POSKYTOVÁNÍ RUČENÍ

Emitent se nestane ručitelem ve vztahu k jakémukoli Finančnímu zadlužení jakékoli třetí osoby, ani neposkytne žádnou finanční záruku nebo slib odškodnění ve vztahu k Finančnímu zadlužení jakékoli třetí osoby (každá z těchto transakcí dále jen **Poskytnutí ručení**), ledaže součet všech dluhů z Poskytnutí ručení nepřesahuje 80 000 000 Kč.

Finančním zadlužením se rozumí jakékoliv zadlužení ve vztahu k:

- (a) vypůjčeným finančním prostředkům (na základě smlouvy o úvěru, smlouvy o zápůjčce nebo jiné obdobné smlouvy);
- (b) debetním zůstatkům v bankách nebo jiných finančních institucích;
- (c) dluhopisům, směnkám nebo jiným dluhovým cenným papírům;
- (d) postoupeným nebo diskontovaným pohledávkám (s výjimkou pohledávek převedených bez práva zpětného postihu (regresu));
- (e) nákladům na koupi jakéhokoli majetku, v rozsahu odložené splatnosti kupní ceny na dobu delší, než je 360 dnů, v případě, že účelem odložené splatnosti je zejména financování koupě takového majetku;
- (f) finančnímu, kapitálovému či dlouhodobému operativnímu leasingu, nebo jinému obdobnému pronájmu či pachtu uzavřenému za účelem získání finančních prostředků nebo financování koupě pronajímaného či propachtovaného majetku;
- (g) měnovým a úrokovým swapům, dohodám typu cap nebo collar nebo jiným derivátovým obchodům;

- (h) ručení, finančním zárukám, slibům odškodnění anebo jiným zajištěním za dluhy jakékoli osoby; a
- (i) finančním prostředkům získaným v rámci jakékoli jiné transakce, jejímž výsledkem bylo jakékoli získání finančních prostředků s povinností tyto prostředky vrátit (bez ohledu na to, zda jsou aplikovatelnými účetními pravidly považovány za úvěry nebo (zá)půjčky), pokud se však jakékoli zadlužení kvalifikuje jako finanční zadlužení podle více než jednoho bodu uvedeného výše, pak se takové zadlužení bude pro účely výpočtu částky finančního zadlužení započítávat pouze jednou. Při posuzování, zda se jedná o finanční zadlužení, se aplikují účetní standardy konzistentně

10.7 DALŠÍ ZÁVAZKY EMITENTA

Emitent se dále zavazuje

- (a) využít získané finanční prostředky z Dluhopisů výhradně na poskytnutí úvěrů či zápůjček v rámci skupiny Emitenta;
- (b) neposkytnout získané finanční prostředky z Dluhopisů pro jakoukoli formu financování
 - (i) svým akcionářům; nebo
 - (ii) třetí osobě mimo Skupinu Emitenta, vyjma běžného obchodního styku;
- (c) s výjimkou podle čl. 10.4 těchto Emisních podmínek nevyplatit svým akcionářům podíl na zisku ani podíl na jiných vlastních zdrojích;
- (d) oznámit Vlastníkům dluhopisů způsobem podle čl. 16 těchto Emisních podmínek své konsolidované účetní výkazy Emitenta nejpozději do 6 (šesti) měsíců po skončení každého účetního období;
- (e) učinit vše, co je z jeho strany rozumně možné, aby do doby splnění všech dluhů Emitenta vyplývajících z vydaných a nesplacených Dluhopisů zachoval převažující zdroj svých tržeb, kterým je výroba produktů a dodávky komplexních řešení pro telekomunikační a datové rozvody, datová centra a serverovny a zakázková plechovýroba.

10.8 INFORMAČNÍ POVINNOST

- (a) Emitent se zavazuje oznámit Vlastníkům dluhopisů způsobem podle čl. 16 těchto Emisních podmínek a informovat Administrátora o jakémkoliv případě neplnění závazků podle čl. 10.1, 10.2, 10.3, 10.4, 10.5 nebo 10.6 do 3 (tří) pracovních dnů od okamžiku, kdy se Emitent o takové skutečnosti dozvěděl.
- (b) Emitent se zavazuje, že do 6 (šesti) měsíců od konce každého účetního období oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem podle čl. 16 těchto Emisních podmínek své prohlášení učiněné k datu vyhotovení konsolidované roční účetní závěrky za dané účetní období, že Emitent plní povinnosti podle tohoto čl. 10 Emisních podmínek.

11. PŘEDČASNÉ SPLACENÍ DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH NEPLNĚNÍ ZÁVAZKŮ

11.1 PŘÍPADY NEPLNĚNÍ ZÁVAZKŮ

Pokud dojde ke kterékoli z následujících skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností jako **Případ neplnění závazků**):

(a) Neplacení

Platba Výnosu podle čl. 7 těchto Emisních podmínek nebude provedena řádně a včas podle těchto Emisních podmínek a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (třicet) dnů; nebo

(b) Porušení jiných závazků

Emitent nesplní nebo nedodrží jakýkoli svůj jiný závazek v souvislosti s Dluhopisy podle Emisních podmínek než závazek k peněžitému plnění, zejména některý ze závazků podle čl. 10 těchto Emisních podmínek, a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem dluhopisu dopisem doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny; nebo

(c) Platební neschopnost

(i) Emitent je v úpadku, nebo (ii) Emitent na sebe podá insolvenční návrh (nebo jakýkoliv obdobný návrh podle právního řádu jiné země než České republiky), nebo (iii) insolvenční návrh podaný na Emitenta je soudem zamítnut pro nedostatek majetku Emitenta, nebo (iv) soud vydá rozhodnutí o úpadku Emitenta (nebo jakékoliv obdobné rozhodnutí podle právního řádu jiné země než České republiky); nebo

(d) Likvidace

Je vydáno pravomocné rozhodnutí příslušného soudu nebo přijato usnesení valné hromady Emitenta o zrušení Emitenta s likvidací; nebo

(e) Výkon rozhodnutí

Je zahájeno exekuční řízení, řízení o výkonu rozhodnutí (nebo jakékoliv obdobné řízení podle právního řádu jiné země než České republiky) týkající se majetku Emitenta k vymožení pohledávky ve výši přesahující částku 50 000 000 Kč (nebo její ekvivalent v jakékoliv jiné měně) a toto řízení nebude zastaveno na základě námitek Emitenta nebo jím podaných opravných prostředků do 30 (třiceti) dnů po jeho zahájení;

(f) Změna kontroly

Součet hlasovacích práv v Emitentovi náležejících stávajícím akcionářům Emitenta Vítu Voláčkovi, Vojtěchu Voláčkovi a/nebo Ing. Janu Voláčkovi klesne pod 50 %;

pak může Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením doručeným Emitentovi na adresu Určené provozovny požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty svých Dluhopisů, včetně narostlého a dosud nevyplaceného Výnosu

(**Oznámení o předčasném splacení**), a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným Výnosem) splatit v souladu s čl. 11.2 těchto Emisních podmínek.

11.2 SPLATNOST PŘEDČASNĚ SPLATNÝCH DLUHOPISŮ

Právo na předčasné splacení Dluhopisů, jichž se týká Oznámení o předčasném splacení podle posledního odstavce čl. 11.1 těchto Emisních podmínek, vzniká Vlastníkovi dluhopisů k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník dluhopisů doručil Emitentovi na adresu Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také **Den předčasné splatnosti**).

Emitent splatí Dluhopisy, o jejichž předčasné splacení Vlastník dluhopisů v souladu s čl. 11.1 požádal, ke Dni předčasné splatnosti způsobem a ve lhůtách uvedených v čl. 9 těchto Emisních podmínek.

12. PŘEDČASNÉ SPLACENÍ DLUHOPISŮ Z ROZHODNUTÍ EMITENTA

Emitent je oprávněn kdykoliv, nejdříve však po uplynutí 3 (tří) let od Data emise, podle své úvahy předčasně splatit všechny vydané a nesplacené Dluhopisy za podmínky, že toto rozhodnutí, včetně stanovení dne, kdy Oprávněným osobám vznikne právo na splacení Dluhopisů (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také **Den předčasné splatnosti**) oznámí Vlastníkům dluhopisů podle čl. 16 těchto Emisních podmínek nejpozději 30 (třicet) a nejdříve 60 (šedesát) dnů před takovým Dnem předčasné splatnosti.

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Emitenta podle tohoto článku je neodvolatelné a zavazuje Emitenta předčasně splatit všechny vydané a nesplacené Dluhopisy spolu s (a) narostlým a dosud nevyplaceným Výnosem vypočteným ke Dni předčasné splatnosti a (b) Úrokovým bonusem (jak je definován níže).

Úrokový bonus je stanoven ve výši 0,5 % p.a. ze jmenovité hodnoty předčasně splácených Dluhopisů za období počínající následujícím dnem po Dni předčasné splatnosti a končící Dnem konečné splatnosti. Pro výpočet úrokového bonusu se použije konvence pro výpočet Výnosu, jak je definována v čl. 7.3 těchto Emisních podmínek. Úrokový bonus je splatný spolu s předčasně splacenými Dluhopisy v Den předčasné splatnosti.

Emitent splatí Dluhopisy a vyplatí Úrokový bonus prostřednictvím Administrátora ke Dni předčasné splatnosti způsobem a ve lhůtách uvedených v čl. 9 těchto Emisních podmínek.

13. PROMLČENÍ

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 3 (tří) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

14. ADMINISTRÁTOR

14.1 ADMINISTRÁTOR

Administrátor je uveden v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

Určená provozovna je na adrese uvedené v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

14.2 DALŠÍ A JINÝ ADMINISTRÁTOR A JINÁ URČENÁ PROVOZOVNA

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a po dohodě s Administrátorem určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb za předpokladu, že se taková změna nebude týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů. Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v čl. 16 těchto Emisních podmínek. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty. Bude-li se taková změna týkat postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů, bude o takové změně rozhodovat Schůze jako o změně těchto Emisních podmínek v souladu s čl. 15 těchto Emisních podmínek.

14.3 VZTAH ADMINISTRÁTORA K VLASTNÍKŮM DLUHOPISŮ

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta, za dluhy Emitenta plynoucí z Dluhopisů neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů, není-li ve Smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak.

15. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ, ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

15.1 PŮSOBNOST A SVOLÁNÍ SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

15.1.1 Právo svolat schůzi Vlastníků dluhopisů

- (a) Emitent nebo Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (**Schůze**), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků dluhopisů, a to v souladu s Emisními podmínkami.
- (b) Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpisy něco jiného.
- (c) Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen v nezbytném časovém předstihu, nejpozději však 20 (dvacet) kalendářních dnů před zamýšleným konáním Schůze doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny oznámení o konání Schůze tak, aby mohlo dojít bez zbytečného prodlení k jeho uveřejnění (viz čl. 15.1.3 s přihlédnutím ke způsobu uveřejňování podle čl. 16) (pro vyloučení pochybností se uvádí, že v takovém případě Emitent nebude povinen jakkoli zkoumat náležitosti takového oznámení a nebude jakkoliv odpovědný za obsah takového oznámení, nestanoví-li kogentní ustanovení právního předpisu jinak), a současně (a) doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z evidence Emise z příslušné Evidence, a (b) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi.

- (d) Svolává-li Schůzi Vlastník dluhopisu nebo Vlastníci dluhopisů, jsou Emitent a Administrátor povinni jim poskytnout veškerou nutnou součinnost.
- (e) Řádné a včasné doručení oznámení o konání Schůze a úhrada případné zálohy na náklady dle bodu (c) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

15.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen neprodleně svolat Schůzi v případech uvedených níže v tomto čl. 15.1.2 a dalších případech stanovených aktuálně platnými obecně závaznými právními předpisy (**Změny zásadní povahy**):

- (a) návrh změny nebo změn těchto Emisních podmínek Dluhopisů, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek vyžaduje.

avšak pouze za předpokladu, že svolání Schůze v takovém případě vyžadují i v té době platné právní předpisy.

Emitent může svolat Schůzi, navrhuje-li společný postup v případě, kdy by dle mínění Emitenta mohlo dojít nebo došlo ke kterémukoli Případu neplnění závazků.

15.1.3 Oznámení o svolání Schůze

- (a) Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen oznámit způsobem uvedeným v čl. 16 těchto Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze.
- (b) Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze podle čl. 15.1.1 těchto Emisních podmínek v tam uvedené lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny.
- (c) Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (a) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (b) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, ISIN a Datum emise, (c) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místo, datum a hodina konání Schůze musí být určeny tak, aby co nejméně omezovaly možnost Vlastníků dluhopisů účastnit se Schůze, (d) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu čl. 15.1.2 těchto Emisních podmínek, též návrh takové změny a jeho zdůvodnění a (e) den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi (jak je definován níže).
- (d) Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Rozhodování o návrzích usnesení, které nebyly uvedeny na programu Schůze v oznámení o jejím svolání, je přípustné pouze, jsou-li na Schůzi přítomni a souhlasí-li s tím všichni Vlastníci dluhopisů.
- (e) Pokud odpadne důvod pro svolání Schůze, bude odvolána stejným způsobem, jakým byla svolána, a to nejpozději 7 (sedm) kalendářních dnů před datem jejího konání.

15.2 OSOBY OPRÁVNĚNÉ ÚČASTNIT SE SCHŮZE A HLASOVAT NA NÍ, ÚČAST DALŠÍCH OSOB

15.2.1 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní, Rozhodný den pro účast na Schůzi

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze

- (a) Vlastník dluhopisu, na jehož účtu vlastníka vedeném v Evidenci byly Dluhopisy evidovány ke konci 10. (desátého) Pracovního dne předcházejícího den konání příslušné Schůze (**Rozhodný den pro účast na Schůzi**), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu vlastníka vedeném v Evidenci byl příslušný Dluhopis evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem dluhopisu. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora, nebo
- (b) osoba, která se prokáže jako zmocněnec Vlastníka dluhopisu podle písm. (a) pro účely této Schůze.

15.2.2 Hlasovací právo

- (a) Každý Vlastník dluhopisů má tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů v jeho vlastnictví k celkové jmenovité hodnotě všech vydaných a nesplacených či nezrušených Dluhopisů k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.
- (b) K Dluhopisům ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, které nezakládají z rozhodnutí Emitenta ve smyslu čl. 8.3 těchto Emisních podmínek, se pro účely Schůze nepřihlíží.
- (c) Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce (jak je definovaný níže) dle čl. 15.3.3 těchto Emisních podmínek, nemůže Společný zástupce vykonávat hlasovací právo s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasy se nezapočítávají do celkového počtu hlasů pro účely usnášeníschopnosti Schůze.

15.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

Schůze je povinen se účastnit Emitent a dále jsou oprávněni účastnit se Schůze Společný zástupce (jak je definovaný níže) a Administrátor (nejsou-li jinak osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem. Schůze se dále účastní osoby zajišťující průběh této Schůze (např. předseda schůze, zapisovatel, notář apod.).

15.2.4 Účast na Schůzi s využitím prostředků komunikace na dálku

V oznámení o svolání Schůze může Emitent stanovit organizační a technické podmínky, za kterých se Vlastníci dluhopisů mohou účastnit Schůze s využitím elektronických prostředků umožňujících přímý dálkový přenos Schůze obrazem a zvukem a/nebo přímou dvousměrnou komunikaci mezi Schůzí a Vlastníkem dluhopisů. Tyto podmínky musí být určeny tak, aby umožňovaly ověřit totožnost osoby oprávněné vykonat hlasovací právo a určit Dluhopisy, s nimiž je spojeno vykonávané hlasovací právo. Vlastník dluhopisu, který využije práva podle takto stanovených podmínek, se považuje za přítomného na Schůzi.

15.3 PRŮBĚH SCHŮZE, ROZHODOVÁNÍ SCHŮZE

15.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Vlastníci dluhopisů (oprávnění v souladu s čl. 15.2 těchto Emisních podmínek hlasovat), jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených či nezrušených Dluhopisů. Před zahájením Schůze poskytne

svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů, jejichž vlastníci jsou oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

15.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem dluhopisu nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je spojeno právo na příslušné Schůzi hlasovat, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem.

15.3.3 Společný zástupce

Lze ustanovit společného zástupce všech Vlastníků dluhopisů (**Společný zástupce**), a to na základě písemné smlouvy uzavřené nejpozději k Datu emise Dluhopisů mezi Společným zástupcem a Emitentem. Pro tyto účely se na Společného zástupce hledí, jako by byl věřitelem každé pohledávky každého Vlastníka dluhopisu. O jmenování nebo o změně v osobě Společného zástupce může kdykoli rozhodnout i Schůze.

Společný zástupce vykonává veškerá práva věřitele v souladu s Emisními podmínkami nebo výše uvedenou smlouvou vlastním jménem ve prospěch Vlastníků dluhopisů; to platí i pro případ insolvenčního řízení, výkonu rozhodnutí nebo exekuce týkajících se Emitenta nebo jeho majetku. Společný zástupce je oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch Vlastníků dluhopisů všechna práva spojená s Dluhopisy, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta, a (iii) činit ve prospěch Vlastníků dluhopisů další úkony nebo jinak chránit jejich zájmy.

Pokud bude uzavřena smlouva mezi Společným zástupcem a Emitentem, bude k dispozici na webových stránkách Emitenta uvedené v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

15.3.4 Rozhodování Schůze

- (a) Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení.
- (b) K přijetí usnesení, jímž se (a) schvaluje návrh podle čl. 15.1.2 písm. (a) těchto Emisních podmínek nebo (b) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň 3/4 (tří čtvrtin) hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je v souladu s čl. 15.2 těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo.
- (c) Ostatní usnesení jsou přijata, jestliže získají prostou většinu hlasů přítomných Vlastníků dluhopisů, s nimiž je v souladu s čl. 15.2 těchto Emisních podmínek spojeno hlasovací právo.

15.3.5 Odročení Schůze a náhradní Schůze

- (a) Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. Tím není dotčeno právo Emitenta nebo Vlastníků dluhopisů svolat Schůzi novou, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami.
- (b) Pokud byla Schůze svolána za účelem rozhodnutí o změně Emisních podmínek a pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze

usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna. Je-li to nadále potřebné, svolavatel svolá náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze.

- (c) Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v čl. 15.3.1 těchto Emisních podmínek.

15.4 NĚKTERÁ DALŠÍ PRÁVA VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

15.4.1 Změny emisních podmínek

- (a) Pro vyloučení pochybností, souhlas Schůze vlastníků se nevyžaduje (i) ke změně Emisních podmínek přímo vyvolané změnou právní úpravy, (ii) ke změně Emisních podmínek, která se netýká postavení nebo zájmů Vlastníků dluhopisů, nebo (iii) v případě, že žádný z vydaných Dluhopisů není ve vlastnictví osoby odlišné od Emitenta.
- (b) Emitent bez zbytečného odkladu po jakémkoliv změně Emisních podmínek zpřístupní investorům způsobem, kterým byly zpřístupněny Emisní podmínky, tuto změnu Emisních podmínek a úplné znění Emisních podmínek po provedené změně.
- (c) Investor, který před zpřístupněním změny Emisních podmínek, ke které se vyžaduje předchozí souhlas Schůze vlastníků, souhlasil s koupí nebo s upsáním Dluhopisu a k tomuto Dluhopisu ještě nenabyl vlastnické právo, je oprávněn od koupě nebo upsání odstoupit ve lhůtě 5 (pět) Pracovních dnů poté, co je zpřístupněna změna Emisních podmínek.

15.4.2 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

- (a) Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, pak osoba, která byla jako Vlastník dluhopisů oprávněna k účasti a hlasování na Schůzi podle čl. 15.2 těchto Emisních podmínek a podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (**Žadatel**), může do 30 (třiceti) dnů od uveřejnění usnesení příslušné Schůze požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které od takového okamžiku nezískala, jakož i poměrného Výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami a dosud nevyplaceného. Po uplynutí této lhůty právo na předčasné splacení zaniká.
- (b) Právo podle písm. (a) tohoto čl. 15.4.2 musí Žadatel uplatnit písemným oznámením (**Žádost**) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny.
- (c) Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také **Den předčasné splatnosti**).

- (d) Emitent splatí prostřednictvím Administrátora Dluhopisy, o jejichž předčasné splacení Žadatel podle tohoto čl. 15.4.2 požádal, ke Dni předčasné splatnosti způsobem a ve lhůtách uvedených v čl. 9 těchto Emisních podmínek.
- (e) Pokud právní úprava v době konání Schůze nestanoví, že právo na předčasné splacení podle písm. (a) tohoto čl. 15.4.2 mají osoby, které se Schůze nezúčastnily, nemají takové osoby právo na předčasné splacení Dluhopisů podle písm. (a) tohoto čl. 15.4.2.

15.4.3 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení Žadatel v souladu s čl. 15.4.2 žádá, a musí odkazovat na usnesení Schůze, na základě kterého je Žádost podávána. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem, resp. osobou či osobami oprávněnými jednat za Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny.

Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit do Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle čl. 9 těchto Emisních podmínek.

15.4.4 Zápis z jednání Schůze

- (a) O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala.
- (b) Pokud svolavatelem Schůze je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze Emitentovi na adresu Určené provozovny.
- (c) Všechna rozhodnutí Schůze, která musí být uveřejněna, musí být doručena v potřebném časovém předstihu stanoveném Emitentem tak, aby mohla být dodržena lhůta stanovená právními předpisy a těmito Emisními podmínkami pro jejich uveřejnění.
- (d) Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení všech práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně.
- (e) Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v čl. 16 těchto Emisních podmínek.
- (f) Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy uvedené v čl. 15.1.2 těchto Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy, musí být v notářském zápise uvedena jména těch Vlastníků dluhopisů, kteří se změnou souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

16. OZNÁMENÍ

Oznámení o konání Schůze a jakékoliv jiné oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude vyhotoveno v českém jazyce a uveřejněno na webové stránce Emitenta uvedené v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

Jakékoli oznámení Emitentovi nebo Administrátorovi podle těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno k rukám Administrátora na adresu Určené provozovny.

Informace týkající se výkonu práv Vlastníků dluhopisů mohou být Vlastníkům dluhopisů poskytovány elektronickými prostředky. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro zpřístupnění nebo uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně zpřístupněné nebo uveřejněné jeho zpřístupněním nebo uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení zpřístupňováno nebo uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního zpřístupnění či uveřejnění.

Tyto Emisní podmínky byly podle zákona o dluhopisech bezplatně zpřístupněny nabyvatelům Dluhopisů v Určené provozovně na nosiči informací, který investorům umožňuje reprodukci Emisních podmínek v nezměněné podobě a uchování Emisních podmínek tak, aby mohly být využívány alespoň do data splatnosti Dluhopisů, a dále na webové stránce Emitenta uvedené v čl. 1 těchto Emisních podmínek.

17. ZDANĚNÍ

Výplaty z Dluhopisů budou prováděny beze srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže provedení takové srážky bude vyžadováno právními předpisy účinnými ke dni příslušné platby. Bude-li provedení jakékoli takové srážky daní nebo poplatků vyžadováno právními předpisy účinnými ke dni příslušné platby, není Emitent ani Administrátor povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

Osobám, které se stanou Vlastníky dluhopisů nebo investici do Dluhopisů zvažují, se doporučuje, aby se poradily se svými daňovými a dalšími poradci o daňových a devizově právních důsledcích nabytí, držení a pozbytí Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž příjmy z Dluhopisů mohou být zdaněny. V případě, že bude Vlastník dluhopisů český daňový nerezident, bude vždy třeba provést také specifické posouzení s ohledem na případně aplikovatelnou smlouvu o zamezení dvojího zdanění apod.

Následující údaje o zdaňování příjmů, resp. výnosů z Dluhopisů účinné v České republice ke dni vyhotovení Emisních podmínek se týkají pouze českých daňových rezidentů, vychází z interpretace Emitenta a nemusí být beze zbytku správné, úplné a relevantní pro každého Vlastníka dluhopisů. Veškeré uváděné informace se mohou měnit v závislosti na změnách v právních předpisech nebo změnách v jejich výkladu. Emitent nepřebírá žádnou odpovědnost za jednání jakékoliv osoby v důsledku spolehnutí se na správnost, úplnost a relevantnost zde uvedených informací. Text níže neřeší možné dopady v oblasti pojistného na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění.

Daňové právní předpisy státu bydliště, sídla nebo daňové rezidence investora a daňové právní předpisy země sídla Emitenta mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů.

17.1 ÚROK

Úrok vyplácený **fyzické osobě**, podléhá srážkové dani. Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %.

Úrok vyplácený **právnícké osobě** (resp. útvaru, který podléhá zdanění jako by byl právnickou osobou), nepodléhá srážkové dani, ale tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (běžná sazba daně), 5 % (sazba daně pro některé investiční fondy) nebo 0 % (sazba daně mj. pro fondy penzijních společností).

17.2 ZISKY/ZTRÁTY Z PRODEJE

Zisky z prodeje dluhopisů realizované **fyzickou osobou** nepodléhají srážkové dani, ale zahrnují se do obecného základu daně z příjmu fyzických osob, a to do (ročního) limitu 48násobku průměrné měsíční mzdy se sazbou 15 %, nad tento limit se sazbou 23 % (nejsou-li od daně osvobozeny, viz dále). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob (osoba nemá dluhopis zahrnutý do obchodního majetku) obecně daňově neúčinné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů považovat za daňově účinné (tzn. fyzická osoba nepodnikatel nemůže vykázat celkovou ztrátu z prodeje cenných papírů v daném roce).

Příjmy z prodeje dluhopisů u fyzických osob, které nemají dluhopis zahrnut v obchodním majetku, mohou být za určitých podmínek osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let. Osvobozeny od daně z příjmů jsou dále příjmy z prodeje dluhopisů, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku, pokud úhrn příjmů z prodeje dluhopisů a příp. dalších cenných papírů za poplatníka v příslušném roce nepřesáhl 100 tis. Kč. Při osvobozeném příjmu nad 5 mil. Kč vzniká poplatníkovi vůči správci daně zvláštní oznamovací povinnost.

Zisky z prodeje dluhopisů realizované **právníckou osobou** (resp. útvaru, který podléhá zdanění jako by byl právnickou osobou), nepodléhají srážkové dani, ale zahrnují se do obecného základu daně z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (běžná sazba daně), 5 % (sazba daně pro některé investiční fondy) nebo 0 % (sazba daně mj. pro fondy penzijních společností). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově účinné.

18. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky.

Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. V takovém případě, dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká.

Všechny případné spory mezi Emitentem, Vlastníky dluhopisů a Oprávněnými osobami, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s emisí Dluhopisů, včetně sporů týkajících se těchto Emisních podmínek, budou s konečnou platností řešeny věcně a místně příslušnými českými soudy.

[KONEC EMISNÍCH PODMÍNEK]

15. PODMÍNKY VEŘEJNÉ NABÍDKY CENNÝCH PAPÍRŮ

Podmínky platné pro veřejnou nabídku	<p>Podmínky platné pro nabídku se řídí podmínkami uvedenými v tomto Prospektu.</p> <p>Manažer bude Dluhopisy až do celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů nabízet tuzemským kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního trhu.</p>
Veřejně nabízený objem Dluhopisů	<p>Celá předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise dluhopisů snižena o Dluhopisy upsané před začátkem veřejné nabídky, tedy 150.000.000,- Kč. Pokud dojde ke zvýšení celkové jmenovité hodnoty Emise na 270.000.000,- Kč bude veřejně nabízený objem Dluhopisů 170.000.000,- Kč.</p> <p>Dluhopisy byly nabízeny k úpisu již před schválením tohoto Prospektu, a to na základě čl. 1 odst. 4 písm. a) a b) Nařízení o prospektu, tj. nabídka směřovala výlučně kvalifikovaným investorům ve smyslu Nařízení o prospektu a omezenému okruhu osob, který v žádném členském státě Evropské unie nedosáhne počtu 150, nepočítaje v to kvalifikované investory. Tímto způsobem byly před započtením veřejné nabídky upsány Dluhopisy v objemu 100.000.000,- Kč.</p>
Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů včetně jejich případných změn	Lhůta veřejné nabídky Dluhopisů poběží od 9.6.2021 do 3.6.2022
Možnost snižování upisovaných částek	<p>Pokud by i přes přijatá preventivní opatření došlo k upsání Dluhopisů o větší celkové jmenovité hodnotě, než je celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise dluhopisů, jsou Emitent a Manažer společně oprávněni jednotlivým investorům, kterým Dluhopisy doposud nebyly vydány, upsaný objem krátit tak, že sníží počet jednotlivými upisovateli upsaných Dluhopisů tak, aby poměr výsledného počtu upsaných Dluhopisů (tzn. počtu upsaných Dluhopisů po snížení) vůči původnímu počtu upsaných Dluhopisů byl u všech upisovatelů stejný s tím, že výsledný počet upsaných Dluhopisů se poté u každého upisovatele zaokrouhlí dolů na nejbližší celé číslo. Případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez zbytečného prodlení vrácen zpět na účet daného investora, ze kterého byla úhrada této ceny poukázána, nedohodnou-li se Manažer a investor</p>

jinak. Emitent má právo bez udání důvodu odmítnout upsání Dluhopisů jakýmkoliv upisovatelem; předchozí věta platí v tom případě obdobně.

O počtu nakoupených Dluhopisů a jejich celkové jmenovité hodnotě informuje Manažer investora písemným potvrzením, které mu odešle za podmínek stanovených Smlouvou o obstarání (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách, které jsou uvedeny v kap. 14 tohoto Prospektu) po připsání Dluhopisů na majetkový účet investora.

Minimální a maximální částky
objednávky:

Minimální jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn koupit na základě jednoho Pokynu k nákupu (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) vydaného podle Smlouvy o obstarání, činí 20 000 Kč. Jeden investor může vydat i několik Pokynů k nákupu Dluhopisů. Maximální jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v objednávce je omezena pouze celkovou jmenovitou hodnotou nabízených Dluhopisů.

Metoda a lhůta pro splacení
Dluhopisů; připsání Dluhopisů
na účet investora / předání
listinných dluhopisů:

Kupní cenu Dluhopisů nabízených Manažerem je třeba uhradit bezhotovostně na bankovní účet Manažera uvedený ve Smlouvě o obstarání. Investor je povinen uhradit cenu Dluhopisů nejpozději v poslední den Lhůty pro upisování, resp. Dodatečné lhůty pro upisování (jak jsou tyto pojmy definovány v Emisních podmínkách), bude-li Dodatečná lhůta pro upisování určena.

Dluhopisy upsané během Lhůty pro upisování budou vydány k Datu emise připsáním na majetkový účet vlastníka vedený investorovi v Evidenci (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách), jestliže bude nejpozději v poslední den Lhůty pro upisování uhrazena kupní cena těchto Dluhopisů. Dluhopisy upsané během Dodatečné lhůty pro upisování, bude-li určena, budou vydány v den vydání příslušné tranše Dluhopisů připsáním na majetkový účet vlastníka vedený investorovi v Evidenci, jestliže bude nejpozději třetí pracovní den předcházející dni vydání příslušné tranše uhrazena na účet Manažera kupní cena Dluhopisů. Den vydání příslušné tranše stanoví Emitent po dohodě s Manažerem a oznámí jej investorům způsobem upraveným v Emisních podmínkách. Dluhopisy mohou být připsány na účet investora i dříve než v termínech podle tohoto

odstavce.

Ustanovením předchozího odstavce není dotčeno právo Emitenta Dluhopisy nevydat ani právo Emitenta Dluhopisy nebo jejich část vydat tak, že budou při vydání zapsány nejprve na majetkový účet Emitenta vedený v Evidenci. Dluhopisy upsané na základě Smlouvy o obstarání nebo jiné smlouvy uzavřené mezi investorem a Manažerem mohou být při vydání zapsány v Evidenci nejprve na majetkový účet Manažera a následně, v rámci téhož dne, převedeny na majetkové účty investorů.

Uveřejnění výsledků nabídky:

Výsledky nabídky budou uveřejněny bez zbytečného odkladu po jejím ukončení, nejpozději dne 3.6.2022, na webové stránce <https://www.conteggroup.cz/> v sekci „Pro investory“

Popis postupu pro nabízení Dluhopisů:

Dluhopisy budou nabízeny k úpisu a koupi prostřednictvím Manažera.

Manažer bude Dluhopisy až do celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise dluhopisů nabízet tuzemským kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům, v rámci primárního trhu.

Investoři budou oslovováni Manažerem, a to zpravidla telefonicky, poštou nebo za použití prostředků komunikace na dálku, zejména e-mailové komunikace a/nebo internetových stránek Emitenta nebo Manažera. Investoři mohou být rovněž pozváni k osobní schůzce, kde budou investorům představeny podmínky investice do Dluhopisů.

Projevili-li oslovení investoři zájem o investování do Dluhopisů, mohou Dluhopisy upisovat prostřednictvím Manažera na základě Pokynu k nákupu vydaného podle Smlouvy o obstarání. Tím není vyloučena možnost nabytí Dluhopisů investorem na základě jiného právního titulu, např. smlouvy o obhospodařování portfolia investičních nástrojů uzavřené mezi investorem a Manažerem.

Obchod s investorem bude vypořádán za podmínek uvedených v této kap. 15 výše zaplacením kupní ceny Dluhopisů na bankovní účet Manažera a zápisem Dluhopisů na majetkový účet investora v Evidenci.

Popis postupu pro oznamování

O počtu přidělených a nakoupených Dluhopisů a jejich

přidělené částky žadatelům a údaj, zda může obchodování začít před učiněním oznámení:	celkové jmenovité hodnotě bude investor informován Manažerem bez zbytečného odkladu po vydání Dluhopisů jejich připsáním na majetkový účet investora v Evidenci. Obchodování s Dluhopisy není možné započít před tímto oznámením.
Očekávaná cena, za kterou budou Dluhopisy nabídnuty:	Dluhopisy budou nabídnuty k úpisu za emisní kurz ve výši 100% jmenovité hodnoty. K Emisnímu kurzu Dluhopisů vydaných po Datu emise bude připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.
Přijetí Dluhopisů na trh pro růst malých a středních podniků nebo mnohostranný obchodní systém	Dluhopisy nepodléhají a nebudou podléhat žádosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu nebo v mnohostranném obchodním systému.

16. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI

Podle vědomí Emitenta není žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů, vyjma Manažera, v souvislosti s Emisí či nabídkou Dluhopisů ve střetu zájmů.

Manažer působí též jako Administrátor. Manažer je rovněž obchodníkem s cennými papíry, který poskytuje, mimo jiné, hlavní investiční služby provádění pokynů týkajících se investičních nástrojů na účet zákazníka a obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání. V rámci těchto investičních služeb Manažer na účet zákazníků, kteří mají zájem investovat do Dluhopisů, obstarává úpis a koupi Dluhopisů.

17. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

Dluhopisy jsou nabízeny za účelem financování (skrže úvěry nebo zápůjčky poskytnuté Emitentem) investic do rozšíření kapacit dceřiných společností Skupiny Emitenta a financování akvizic v sektorech, kde tyto společnosti působí. Cílem akvizic je získání významnější pozice na zahraničních trzích, synergických efektů a dosažení schopnosti samostatného dodání komplexních služeb zákazníkům. Plánované náklady na tyto transakce a investiční projekty jsou zhruba 500 mil. Kč. Část nákladů, která nebude hrazená prostředky získanými úpisem Dluhopisů a poskytnutými Emitentem příslušné společnosti ze Skupiny Emitenta se bude na úrovni společnosti ze Skupiny Emitenta financovat vlastními zdroji nebo prostředky obdrženy z bankovních úvěrů.

Celkový Emitentem odhadovaný čistý výtěžek Emise při vydání celého objemu předpokládané jmenovité hodnoty Emise představuje 238,5 mil. Kč, resp. 257,5 mil. Kč v případě emise maximálního objemu Dluhopisů ve výši 270 milionů Kč. Emitent odhaduje, že celkové náklady přípravy Emise, tj. náklady na právní a poradenské služby, auditora, poplatky u ČNB a zprostředkovatele nepřesáhnou 5 % z upsaného objemu Emise, z čehož téměř celá částka připadá na odměny zprostředkovatelů. Emitent odměňuje zprostředkovatele za vyhledání zájemce o koupi Dluhopisu úplatou ve výši

stanovené smluvně s jednotlivými zprostředkovateli. Uvedené náklady budou hrazeny z prostředků získaných úpisem Dluhopisů. Při vydání celého předpokládaného objemu Dluhopisů tyto náklady nepřesáhnou částku ve výši cca 3,5 %.

Emitentem ani Manažerem nebudou investorovi účtovány žádné poplatky

Níže jsou shrnuty předběžné informace o plánovaných akvizicích a investicích:

Tabulka 15: Plán akvizic.

Společnost, v jejíž rámci se plánuje akvizice/investice	Popisek	Rok	Částka (mil. Kč)
CONTEG, spol. s.r.o.	Akvizice výrobce IT rozvaděčů, monitoring a/nebo energo výrobků	2021/22	220
Geomine a.s.	Nákup české OEM ¹⁷ (original equipment manufacturer) firmy s podobným sortimentem	2021/2022	130
DCI Czech a.s.	Akvizice českých instalačních firem v oblasti svého podnikání	2021/22	60
CONTEG Nemovitosti s.r.o.	Výstavba lakovny, montážní haly a skladu	2021	55
CONTEG Nemovitosti s.r.o.	Rozšíření kapacit skladové haly ve výrobním areálu v Pelhřimově	2021	20

Zdroj: Emitent

V současné době není dána přesná priorita pro užití prostředků z emise. Emitent předpokládá využití dle daných možností a časového aspektu.

18. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

18.1 Interní schválení

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 20.3.2021.

18.2 Právní předpisy upravující vydání Dluhopisů

Dluhopisy jsou vydávány na základě Zákona o dluhopisech, ZPKT a Nařízení o prospektu.

¹⁷ Original equipment manufacturer – výrobce zařízení, jehož výrobek je prodáván a propagován jinou obchodní značkou.

18.3 Schválení Prospektu Českou národní bankou

Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky ze dne 7.6.2021, č.j. 2021/057515/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2021/00039/CNB/572, které nabylo právní moci dne 9.6.2021. ČNB tento Prospekt schválila jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu a pouze z hlediska toho, že Prospekt splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru Česká národní banka osvědčuje, že schválený prospekt obsahuje údaje požadované zákonem nezbytné k tomu, aby investor mohl učinit rozhodnutí, zda cenný papír nabude či nikoli. Česká národní banka neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani kvalitu cenného papíru ani schopnost emitenta splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru a schválení Prospektu Českou národní bankou nelze považovat za potvrzení Emitenta nebo kvality Dluhopisů, které jsou předmětem tohoto Prospektu. Potenciální investor do Dluhopisů by měl provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů

18.4 Datum Prospektu

Prospekt byl vyhotoven dne 3.6.2021.